

Separation og selvstændig børsnotering af Maersk Drilling



Kære aktionær i A.P. Møller - Mærsk

I 2016 tog bestyrelsen i A.P. Møller - Mærsk en historisk strategisk beslutning om at gå fra at være et konglomerat med mange forskellige forretningsområder til at fokusere virksomheden på transport og logistik. En beslutning, der på mange måder vender tilbage til udgangspunktet, men samtidig med en ambition om at transformere store dele af transport og logistikbranchen og blive verdens førende leverandør af integrerede logistikløsninger, der dækker hele værdikæden.

Som konsekvens af denne strategiske beslutning, blev det besluttet at finde nye ejerstrukturer til energiselskaberne uden for A.P. Møller - Mærsk, der kunne sikre deres fortsatte vækst og udvikling. Således blev Maersk Tankers solgt til A.P. Møller Holding i 2017 og Mærsk Olie og Gas solgt til franske Total S.A. i 2018.

I februar 2019 blev det besluttet at igangsætte en spaltning af A.P. Møller - Mærsk og børsnotere Maersk Drilling som en selvstændig virksomhed på Nasdaq Copenhagen. A.P. Møller - Mærsk er overbevist om, at det er den bedste langsigtede løsning for Maersk Drilling, samt for aktionærerne i A.P. Møller - Mærsk, der får mulighed for at tage del i den fremtidige værdiskabelse i Maersk Drilling, som er en global leder inden for udlejning og operation af offshoreboreborerigge og -skibe til olie- og gasselskaber.

En selvstændig børsnotering vil desuden sikre Maersk Drilling en klar investeringsprofil og tiltrække

investorer, der har en særlig interesse i denne sektor, ligesom Maersk Drilling vil blive fulgt af aktieanalytikere med indsigt i denne specifikke industri.

Gennem innovativ teknologisk udvikling med fokus på at nedbringe de overordnede boreomkostninger for kunderne og med fortsat fokus på øget sikkerhed er Maersk Drilling med til at videreudvikle offshore-boreindustrien. Med en stærk ledelse, der både repræsenterer mange års erfaring fra industrien samt en dyb finansiell indsigt, og med meget dedikerede og loyale medarbejdere verden over har Maersk Drilling et stærkt udgangspunkt for at stå på egne ben og yderligere udbygge sin stærke markedsposition til gavn for både kunder, medarbejdere og aktionærer.

Selvom Maersk Drilling separeres fra A.P. Møller - Mærsk, vil selskabet fortsat operere under navnet Maersk Drilling og benytte den syvttakkede stjerne som en del af identiteten. A.P. Møller Holding, der vil blive den største aktionær i et selvstændigt børsnoteret Maersk Drilling, har givet tilsagn om at forblive en betydelig aktionær i selskabet. I forbindelse med separationen vil A.P. Møller Holdings administrerende direktør, Robert M. Uggla, fortsætte som næstformand for bestyrelsen i Maersk Drilling.

På de følgende sider vil vi præsentere Maersk Drilling samt nogle vigtige informationer i forbindelse med separationen og børsnoteringen af Maersk Drilling.



Claus V. Hemmingsen

Bestyrelsesformand i Maersk Drilling
og Vice CEO i A.P. Møller - Mærsk

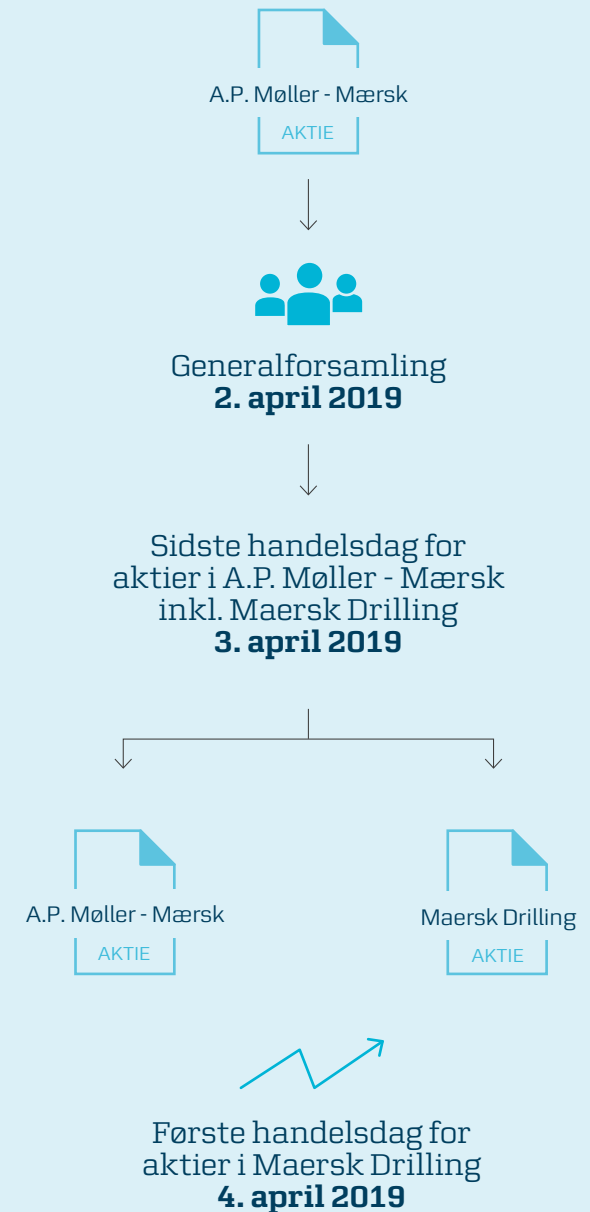
Sådan foregår separationen og børsnoteringen af Maersk Drilling i praksis

Ved separationen og børsnoteringen af Maersk Drilling bliver aktionærene i A.P. Møller - Mærsk automatisk aktionærer i Maersk Drilling med et antal aktier, der fastsættes i henhold til aktionærernes beholdning af aktier i A.P. Møller - Mærsk.

For hver aktie i A.P. Møller - Mærsk med en pålydende værdi på DKK 1.000, der ejes og er registreret hos VP Securities på registreringsdatoen den 5. april 2019 kl. 17.59, modtages to aktier i Maersk Drilling, og for hver aktie i A.P. Møller - Mærsk med en pålydende værdi på DKK 500 modtages én aktie i Maersk Drilling. Maersk Drilling vil kun have én aktieklasse, og alle aktionærer vil have samme rettigheder, herunder stemmeret.

Spaltningen af A.P. Møller - Mærsk, der er en forudsætning for separationen og børsnoteringen af Maersk Drilling, skal godkendes på A.P. Møller - Mærsk ordinære generalforsamling den 2. april 2019, og første handelsdag for Maersk Drilling-aktien forventes at være den 4. april 2019.

The Drilling Company of 1972 A/S er det juridiske navn på det selskab, der bliver selvstændigt børsnoteret. Det er det navn, der vil fremgå af børsnotering og i værdipapirdepoter. Handelssymbolet på Nasdaq Copenhagen vil være DRLCO. For nemheds skyld benytter vi navnet Maersk Drilling i denne brochure, hvilket vi også vil gøre i daglig tale.



Spørgsmål og svar om separationen og børsnoteringen af Maersk Drilling

? Skal jeg som aktionær foretage mig noget i forbindelse med børsnoteringen af Maersk Drilling?

Nej, du vil umiddelbart efter levering af Maersk Drilling-aktier i VP Securities omkring den 8. april 2019 få meddelelse om det antal aktier i Maersk Drilling, du har modtaget, og behøver således ikke at foretage dig noget.

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

Du kan tjekke fondskoderne for de aktier, du har i dit depot. De almindelige 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 Maersk Drilling 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 Maersk Drilling 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 rette henvendelse 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 danske aktionærer. Når spaltningen er gennemført, vil der blive udregnet et forholdstal, som fordeler den historiske anskaffelsessum mellem dine A.P. Møller - Mærsk-aktier og dine nye Maersk Drilling-aktier. Du skal bruge denne fordeling af den historiske anskaffelsessum, når du skal beregne eventuelle gevinster eller tab ved efterfølgende salg af dine aktier. Forholdstallet forventes at blive beregnet på baggrund af den gennemsnitlige markedsværdi for de første 20 handelsdage - dvs. til og med den 6. maj 2019. Forholdstallet for fordelingen af anskaffelsessummen bliver tilgængelig på A.P. Møller - Mærsk og Maersk Drillings hjemmesider.

? Hvornår sker selve børsnoteringen, så man kan handle med Maersk Drilling-aktier?

Første handelsdag for Maersk Drilling-aktien forventes at være den 4. april 2019. Handel med aktier i A.P. Møller - Mærsk til og med den 3. april 2019 er inklusive Maersk Drilling og giver således ret til at modtage Maersk Drilling-aktier i forbindelse med spaltningen (undtagen i det omfang registrering af en bestemt handel i VP Securities først sker efter registreringsdatoen).



? Hvad bliver prisen på Maersk Drilling-aktien?

Kursen på aktierne i henholdsvis Maersk Drilling og A.P. Møller - Mærsk bliver fastsat af markedet på den første handelsdag den 4. april 2019.

? Udbydes der nye aktier, og modtager Maersk Drilling provenu i forbindelse med børsnoteringen?

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

? Vil A.P. Møller - Mærsk fortsat være aktionær i Maersk Drilling?

A.P. Møller - Mærsk vil ikke blive aktionær i det børsnoterede Maersk Drilling. A.P. Møller Holding vil blive den største aktionær i det børsnoterede Maersk Drilling.

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

A.P. Møller Holding har bekræftet, at selskabet vil beholde sin aktiepost i det børsnoterede Maersk Drilling og agter at indgå en såkaldt lockup-

aftale, der betyder, at A.P. Møller Holding ikke kan sælge, pantsætte eller på anden måde direkte eller indirekte overdrage eller afhænde sine aktier i en periode på 360 dage efter første handelsdag.

? Vil der også være A og B-aktier i Maersk Drilling 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 Maersk Drilling aktierne i mit depot?

Levering af aktierne i VP Securities vil ske omkring den 8. april 2019, men aktierne vil forventeligt kunne handles fra den 4. april 2019. Afhængig af procedurerne hos dit kontoførende institut vil aktierne forventeligt kunne ses på dit depot omkring den 4. april 2019.

? Er der handelsomkostninger forbundet med at få aktier i Maersk Drilling for mig som aktionær?

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

Velkommen til Maersk Drilling

Maersk Drilling blev etableret i 1972 som en del af A.P. Møller - Mærsk og som en naturlig udvikling af A.P. Møller - Mærsk's aktiviteter inden for olie- og gasindustrien.

Kort fortalt er Maersk Drilling en førende global udlejer og operatør af højteknologiske offshoreborerigge og -skibe, som udfører boreriger til havs for olie- og gasselskaber verden over. Vi har specialiseret os inden for boreriger på store vanddybder samt boreriger under ekstreme vejrforhold, hvor vi er markedsleder i det attraktive marked i den norske del af Nordsøen.

Maersk Drillings flåde af borerigge og -skibe er moderne og en af verdens mest avancerede. Flåden består af 15 jack-up rigge, der er mobile borerigge, der stilles på havbunden og kan operere på dybder ned til ca. 150 meter. Dertil kommer otte floaters fordelt på fire semi-submersible rigge, der er flydende platforme som kan operere på vanddybder ned til ca. 3.000 meter, samt fire boreskibe der kan operere helt ned til ca. 3.650 meters vanddybde.

Maersk Drillings kunder tæller nogle af verdens største olie- og gasselskaber, som vi i de fleste tilfælde har arbejdet sammen med i en lang årrække. Vi har en høj kundetilfredshed, der bygger på en effektiv operationstid på vores rigge (opetid), vores

konstante stræben efter at øge effektiviteten og nedbringe omkostningerne samt ikke mindst vores ufravigelige fokus på sikkerhed – både for vore medarbejdere og miljøet.

Siden A.P. Møller - Mærsk besluttede at iværksætte forberedelserne af separation og en selvstændig børsnotering af Maersk Drilling, har vi arbejdet målrettet på at skulle stå på egne ben. Vi har tilpasset organisationen og opbygget de kompetencer og stabsfunktioner, som tidligere lå under A.P. Møller - Mærsk. Vi har sammen med en række banker sikret en solid, langsigtet finansieringsaftale, der er tilpasset til de udsving, der nu engang er i vores industri.

Regnskabet for 2018 viser, at Maersk Drilling har klaret sig godt i et vanskeligt marked, der siden slutningen af 2014 har været udfordret af en lav oliepris, der har betydet, at olie- og gasselskaberne har reduceret deres aktivitetsniveau inden for efterforskning og udvikling. Ved udgangen af 2018 havde vi en stærk kontraktdekning på USD 2,5 milliarder, dog forventes 2019 fortsat at blive præget af udfordrende markeder.

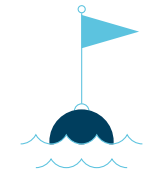
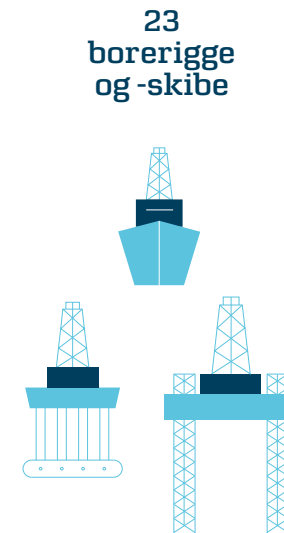
Organisatorisk, driftsmæssigt og finansielt er Maersk Drilling klar til en selvstændig børsnotering, og på vegne af samtlige ca. 2.850 medarbejdere vil jeg byde varmt velkommen som aktionær i Maersk Drilling.



Jørn Madsen
Administrerende Direktør

Maersk Drilling

er en førende global udlejer og operatør af højteknologiske offshoreborerigge og -skibe med speciale i boringer på store vanddybder og under ekstreme vejrforhold.

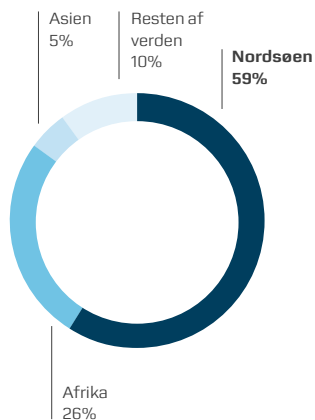


Grundlagt
i 1972

~2.850
medarbejdere

Geografisk fordeling af omsætning

(2018)



1,4 mia.

Omsætning 2018
(USD)

2,5 mia.

Kontraktdækning
(USD)

611 mio. 43% margin

EBITDA før særlige poster
2018 (USD)

182 mio.

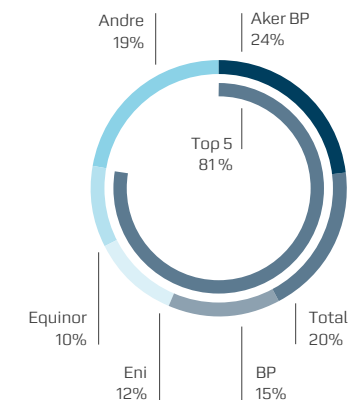
Anlægs-
investeringer
2018 (USD)

457 mio.

Frit cash flow
2018 (USD)

Kundebase

Omsætning 2018



Markedet

Markedet for offshoreborerigge og -skibe er et globalt, fragmenteret marked, der primært afhænger af olie- og gasselskabernes aktivitetsniveau inden for efterforsknings- og produktionsboringer. Olie- og gasselskabernes aktivitetsniveau bestemmes primært af den globale efterspørgsel efter olie. Olieprisen er også afgørende for, hvor rentabelt det er for olie- og gasselskaberne at søge efter og producere olie og gas.

Det Internationale Energiagentur IEA forudsår en årlig gennemsnitlig vækst på 0,9% i det globale olie- og gasforbrug frem mod 2040. Olie og gas vil altså fortsat være en af de væsentligste energikilder og stå for over halvdelen af det forventede globale forbrug.

I kølvandet på det kraftige fald i olieprisen i 2014, hvor priserne faldt fra over USD 100 pr. tønde til omkring USD 40 pr. tønde, reducerede olie- og gasselskaberne deres efterforsknings- og udviklingsaktiviteter, hvilket også ramte markedet for offshoreborerigge og -skibe.

Siden er olieprisen steget, og der er tegn på at olie- og gasselskaberne igen øger aktiviteterne inden for efterforskning og udvikling. Der har i 2018 også været en stigning i udnyttelsesgraden af den globale

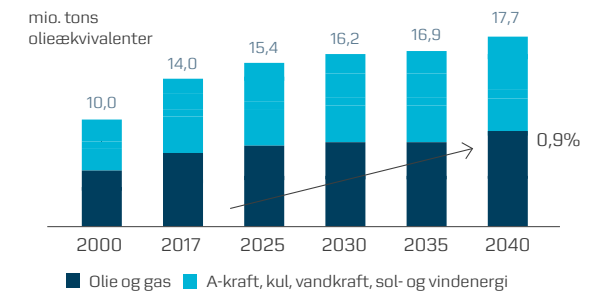
flåde af offshoreborerigge og -skibe, samt en stigning i antal indgåede kontrakter på offshoreborerigge og -skibe.

Desuden har den teknologiske udvikling, generelle effektiviseringer og lavere priser hos underleverandører bidraget til at sænke omkostningerne ved offshoreboringer i forhold til andre former for olie- og gasudvinding og dermed gjort offshoreboring mere konkurrencedygtigt.

På trods af en stigning i udnyttelsesgraden af den globale flåde af offshoreborerigge og -skibe, samt en stigning i antal indgåede kontrakter er det globale marked fortsat præget af overkapacitet.

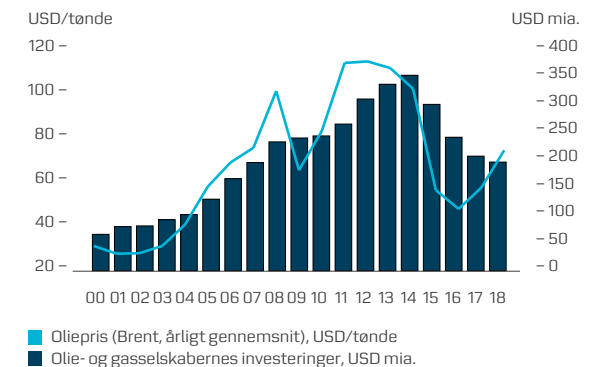
Det gælder dog i mindre grad markedet for borerigge til brug under hårde og ekstreme vejrforhold, som er det markedssegment Maersk Drilling har specialiseret sig i. Dette segment havde i 2018 en højere kapacitetsudnyttelse og relativt højere dagsrater end det generelle marked.

Forventet årlig gennemsnitlig vækst på 0,9% i det globale olie- og gasforbrug frem mod 2040



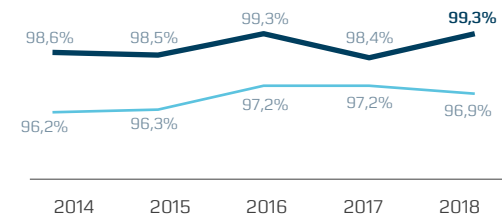
Kilde: Det Internationale Energiagentur

De globale olie- og gasselskabers investeringer i efterforskning og udvikling i perioden 2000-2018



Kilde: Rystad Energy

Kontinuerlig høj oppetid



■ Maersk Drilling (gennemsnit af kvartalstal for perioden 2014 til og med 3. kvartal 2018)
 ■ Gennemsnit for udvalgte, relevante konkurrenter*

* Diamond, Enasco, Noble, Odfjell, Rowan og Transocean – baseret på offentligt tilgængelige kvartalstal i perioden 2014 til og med 3. kvartal 2018. For Noble og Odfjell er perioden 1. kvartal 2016 til og med 3. kvartal 2018. For Diamond, Enasco og Noble er tal for operationel oppetid anvendt.

Med en gennemsnitlig dagsrate for at leje og operere en af Maersk Drilling's offshore-borerigge eller -skibe i 2018 på ca. USD 237.000 er det naturligvis vigtigt for olie- og gasselskaberne, at en rig er i operation så meget som muligt, da selv de mindste driftsforstyrrelser kan have store konsekvenser. Pålideligheden i operationen måles i oppetid, og her er Maersk Drilling suveræn i forhold til konkurrenterne med en konsekvent højere oppetid i perioden 2014-2018.

Ny forretningsmodel

En offshore olie- eller gasboring involverer mange forskellige parter med forskellige interesser og incitamenter. For Maersk Drilling's kunder - olie- og gasselskaberne - er det en stor udfordring, der medfører ineffektivitet og uforudsigelighed. For at komme dette til livs - og i sidste ende gøre det mere interessant for olie- og gasselskaberne at efterforske og udvikle nye oliefelter - har vi udviklet en ny forretningsmodel, der hjælper kunderne med at effektivisere og nedbringe omkostningerne, blandt andet ved at indgå partnerskaber, hvor de økonomiske interesser tilpasses hinanden. Det er til gavn for både kunderne og Maersk Drilling. Vi har allerede indgået aftaler med flere af vores kunder med denne nye model. Et eksempel er aftalen med norske AkerBP, der har som mål at nedbringe omkostningen pr. produceret tønde olie og øge indtjeningen for alle involverede parter. Det skal ske gennem implementering af digitale løsninger, standardiseringer og simplificeringer af processer og et mere effektivt samarbejde.

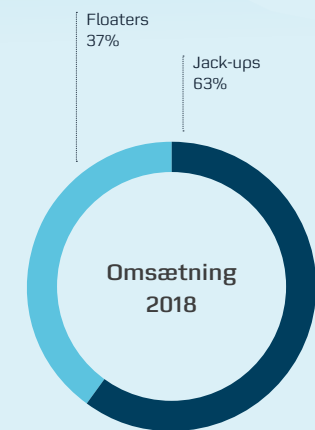
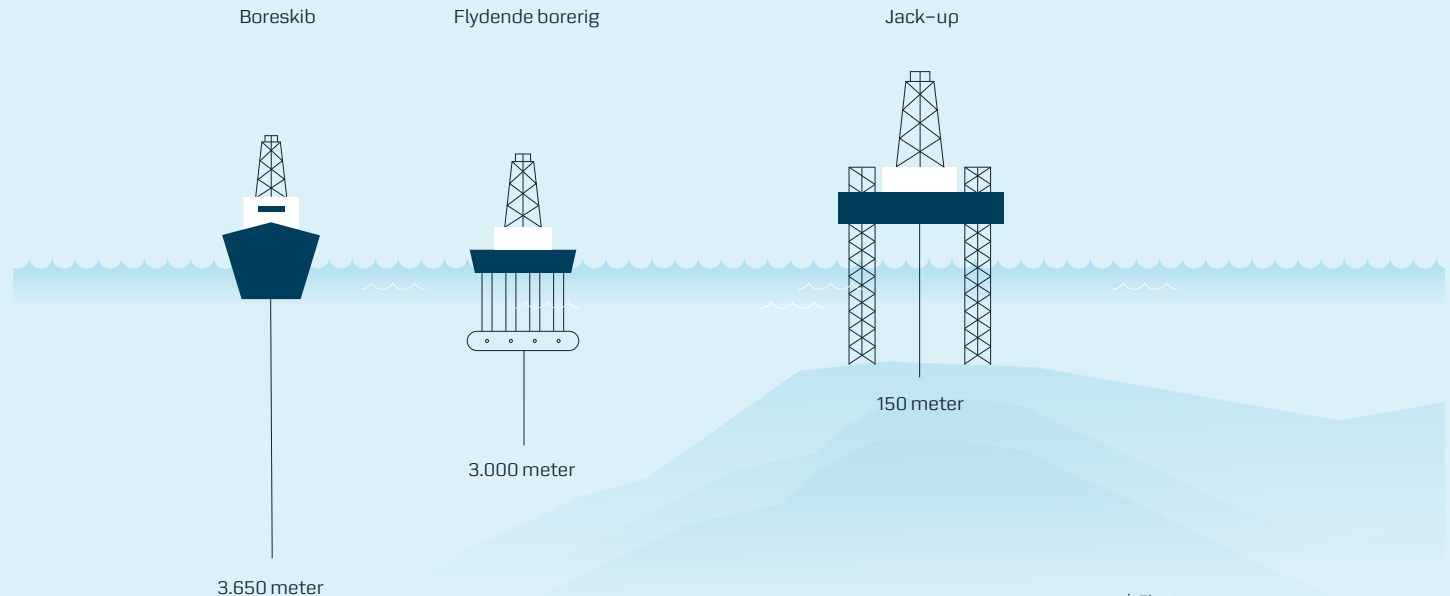
Aktiv i de mest attraktive markeder

Med sammensætningen af flåden har Maersk Drilling positioneret sig i de mest attraktive segmenter inden for offshoreboring efter olie og gas. Med udgangspunkt i vores mere end 40 års erfaring tilbyder vi de globale olie- og gasselskaber løsninger, der lever op til deres krav om sikkerhed, effektivitet og pålidelighed.

Især i Nordsøen er Maersk Drilling markedsleder for jack-ups, der opererer under ekstreme og hårde forhold med stærk blæst, høje bølger, stærk strøm og ofte lave temperaturer. Her har vi en estimeret markedsandel på 27%.

Den norske del af Nordsøen, der er et af de mest udfordrende steder for offshoreboringer, er et attraktivt nichemarked. Krav om særlige certificeringer, kvalifikationer og erfaringer medfører højere priser (dagsrater) og højere kapacitetsudnyttelse end i andre jack-up markeder.

I tillæg til vores førende markedsposition inden for jack-ups i den norske del af Nordsøen, har Maersk Drilling en moderne flåde af floaters - flydende bore-rigge og -skibe - der er beskæftiget rundt om i verden. Inden for floater-segmentet har vi valgt at fokusere på den seneste generation af skibe og rigge specielt designet til komplekse offshoreboringer og boringer på meget dybt vand. Fordi denne type skibe og rigge tilbyder øget sikkerhed, effektivitet og pålidelighed er de gennemsnitlige dagsrater og udnyttelsesgraden typisk højere end for ældre generationer af skibe og rigge til brug for mindre vanskelige boringer.



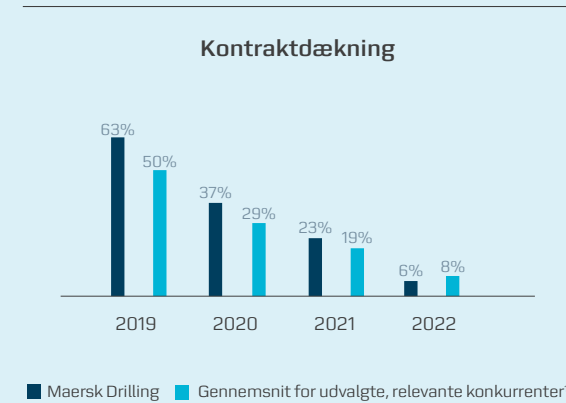
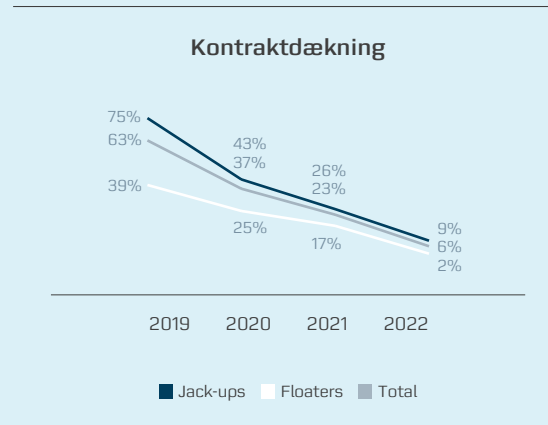


Maersk Drilling er førende i Nordsøen

Med boring af flere end 400 offshore-brønde i Norge siden Mærks Drilling gik ind i dette markedsegment i 1990 er det vores vurdering, at Maersk Drilling er den mest erfarne inden for jack-up borerer på den norske sokkel. Det har sikret os en stærk markedsposition og et godt brand blandt olie- og gasselskaberne og andre markedsaktører. Mellem 2014 og 2017 fik vi leveret fire nybyggede jack-ups til dette segment, der er beskæftiget på langtidskontrakter med førende olie- og gasselskaber.

Stærk kontraktdekning og høj margin

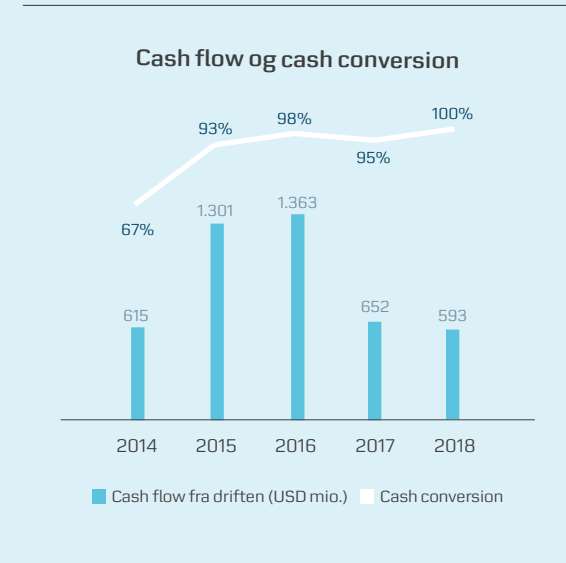
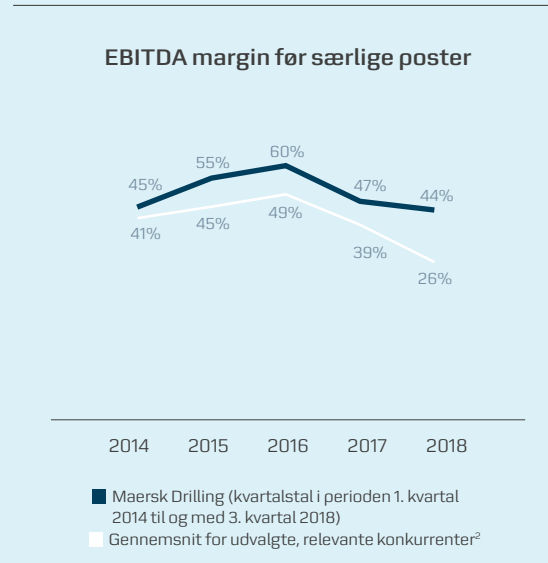
Maersk Drilling havde ved udgangen af 2018 en ordrebog på en samlet værdi af USD 2,5 milliarder. Maersk Drillings kontraktdekning, der er et udtryk for hvor stor en del af flåden der er beskæftiget fremadrettet, ligger på et højere niveau en branchen generelt. Ved udgangen af 2018 var 63% af flådens beskæftigelse i 2019 allerede sikret.



¹ Diamond, Ensco, Noble, Odfjell, Rowan og Transocean – baseret på tilgængelige data pr. 24. januar 2019 fra IHS Markit.

² Diamond, Ensco, Noble, Odfjell, Rowan og Transocean – baseret på offentligt tilgængelige kvartalstal i perioden 1. kvartal 2014 til og med 3. kvartal 2018.

Maersk Drillings positionering i attraktive markeds-segmenter og vores høje opetid kombineret med en stram og effektiv omkostningsstyring har sikret os en profitabilitet (EBITDA margin før særlige poster), der ligger højere end gennemsnittet af udvalgte, relevante konkurrenter. Vi har en god evne til at konvertere indtjeningen (EBITDA) til likvider, hvilket sikrer os et solidt cash flow.



5-års tabel

Beløb i millioner USD

Resultatopgørelse	2018	2017	2016	2015	2014
Omsætning	1.429	1.439	2.297	2.518	1.998
Resultat før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBTIDA før særlige poster)	611	683	1.381	1.393	903
Særlige poster	-16	2	16	10	9
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	595	685	1.397	1.403	912
Afskrivninger	-403	-468	-589	-520	-310
Nedskrivninger	810	-1.769	-1.510	-27	-35
Resultatandele fra joint ventures	-1	-	-	-	-
Resultat før finansielle poster (EBIT)	1.001	-1.552	-702	856	567
Finansielle poster, netto	-12	-19	-89	-101	42
Resultat før skat	989	-1.571	-791	755	609
Skat	-48	49	1	-154	-141
Årets resultat	941	-1.522	-790	601	468

Balance

Aktiver i alt	5.714	8.252	11.209	12.028	11.163
Egenkapital	3.810	6.209	8.757	8.316	5.346
Nettogæld	1.097	-1.809	-2.668	-503	2.165
Investeringer i anlægsaktiver	182	520	307	894	2.398

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driftsaktiviteter	593	652	1.363	1.301	615
Pengestrømme fra investeringer	-136	-448	-328	-893	-2.235
Justerede frie pengestrømme	457	593	1.267	1.186	201

Finansielle nøgletal	2018	2017	2016	2015	2014
EBITDA margin før særlige poster	43%	47%	60%	55%	45%
Egenkapitalens forrentning	19%	-20%	-9%	9%	9%
Cash conversion	100%	95%	98%	93%	67%
Aktivernes omsætningshastighed	31%	28%	33%	33%	-
Solvensgrad	67%	75%	78%	69%	48%
Gearingsgrad	1,8	-2,6	-1,9	-0,4	2,4
(Nettogæld/EBITDA før særlige poster)					

Dristsmæssige nøgletal

Antal rigge ved årets udgang	23	24	23	22	21
Beskæftigede dage	6.024	5.553	6.318	7.194	6.393
Dage til rådighed	8.695	8.460	7.894	7.810	6.411
Udnyttelsesgrad	69%	66%	80%	92%	100%
Gennemsnitlig dagsrate	237	258	361	345	309
Finansiell oppetid	99,1%	98,5%	99,3%	98,6%	98,6%

Regnskabsoplysningerne er uddraget af koncernregnskabet for Maersk Drilling Holding, som findes i Maersk Drilling Holdings årsrapport for 2018. Regnskabsoplysningerne for 2014 og 2015 er udarbejdet på grundlag af segmentoplysninger for Maersk Drilling fra A.P. Møller – Mærsk koncernregnskab for 2014 og 2015, som er udarbejdet i overensstemmelse med de dagældende IFRS-standarde, justeret således at de afspejler de aktiviteter, der svarer til dem, der er omfattet af Maersk Drilling Holdings årsrapport for 2018, men ikke justeret for efterfølgende ændringer af regnskabspraksis. Oplysningerne i koncernregnskabet omfatter koncerntalene for 2018, 2017 og 2016 for Maersk Drilling Holdings aktiviteter. Det reviderede koncernregnskab for Maersk Drilling Holding for regnskabsåret 2018 med sammenligningstal for regnskabsårene 2017 og 2016 omfatter ikke ejendommen Dyrekredsen 20A, DK-5700 Svendborg, Egense By, Egense og den tilhørende serviceaftale med Maersk Training A/S vedrørende driften af det på ejendommen beliggende hotel, som tilfalder The Drilling Company of 1972 A/S ved gennemførelsen af spaltningen. Disse aktiviteter, aktiver og forpligtelser betragtes ikke som væsentlige, og koncernregnskabet afspejler i alt væsentligt Maersk Drilling Groups økonomiske stilling, resultat og likviditet.

Justerede frie pengestrømme defineres som pengestrømme fra driftsaktiviteter fratrukket pengestrømme fra investeringer justeret for pengestrømme vedrørende nybygninger og provenu fra salg af aktiviteter.

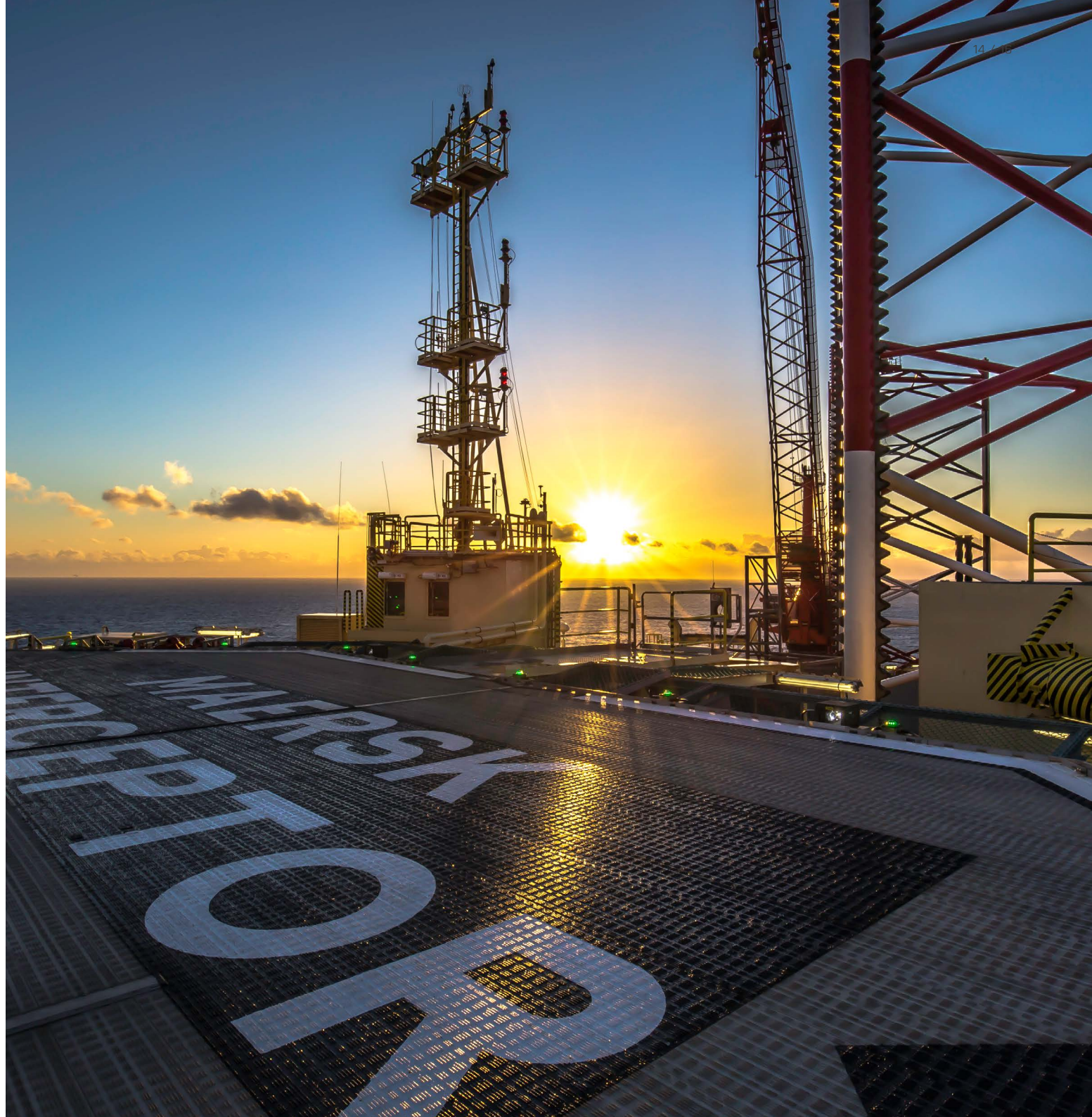
Finansielle forventninger 2019

EBITDA
for særlige poster
(USD millioner, omkring)

400

ANLÆGSINVESTERINGER
(USD millioner)

300-350



Direktion



Jørn Madsen
**Adm. direktør
(CEO)**

Jørn Madsen har været ansat i Maersk Drilling i mere end 25 år og som CEO siden 2016. Jørn Madsen har tidligere været CEO i Maersk Supply Service. Jørn Madsen er uddannet civilingeniør fra Danmarks Tekniske Universitet og har en MBA fra IMD.



Jesper Ridder Olsen
**Finansdirektør
(CFO)**

Jesper Ridder Olsen har været CFO i Maersk Drilling siden 2018 og kom fra en stilling som Head of Accounting, Control & Tax i A.P. Møller - Mærsk. Jesper Ridder Olsen er uddannet cand. merc. aud. fra Copenhagen Business School, statsautoriseret revisor og har tidligere været partner i Ernst & Young og KPMG.

Bestyrelse



Martin N. Larsen
Bestyrelsesmedlem

Kathleen McAllister
Bestyrelsesmedlem

Robert Routs
Bestyrelsesmedlem

Claus V. Hemmingsen
Formand

Robert M. Uggla
Næstformand

I forbindelse med spaltningen forventes Alastair Maxwell valgt ind i bestyrelsen, mens nuværende medlem, Mads D. Winther, vil udtræde. Derudover forventes der etableret en frivillig ordning for medarbejderrepræsentation med valg af to medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen i Maersk Drilling, som vil tiltræde med virkning fra spaltningens gennemførelse.

Vigtig information

Denne brochure er udarbejdet af Maersk Drilling Holding A/S ("Maersk Drilling Holding") i forbindelse med den påtænkte separation af Maersk Drilling Holding og dets direkte og indirekte datterselskaber samt visse andre aktiver og forpligtelser (tilsammen "Maersk Drilling" eller "Maersk Drilling Group") i et selvstændigt selskab via en spaltning af A.P. Møller Mærsk A/S ("A.P. Møller - Mærsk"), hvorved Maersk Drilling Group udskilles i et nyt dansk aktieselskab under navnet The Drilling Company of 1972 A/S, der etableres som en del af spaltningen. Aktierne i The Drilling Company of 1972 A/S søges optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Maersk Drilling Holding har i den forbindelse den 4. marts 2019 offentliggjort et Noteringsdokument, som er tilgængeligt på Maersk Drillings hovedkontor på Lyngby Hovedgade 85, 2800 Kgs. Lyngby samt i elektronisk kopi via Maersk Drillings hjemmeside www.maerskdrilling.com/financials. 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 Maersk Drilling Group eller A.P. Møller - Mærsk i noget retsområde. Denne brochure udgør ikke en anbefaling af værdipapirerne i nogen enhed i hverken Maersk Drilling Group eller A.P. Møller - Mærsk eller nogen anden person. Denne brochure er ikke beregnet til distribution til eller brug af nogen fysisk eller juridisk person i noget retsområde eller land, hvor en sådan distribution eller brug ikke vil være i overensstemmelse med lokal lovgivning eller lokale bestemmelser. De i denne brochure indeholdte oplysninger og vurderinger gælder på datoen for denne brochure og gives udelukkende til information og som baggrundsoplysninger og foregiver ikke at være fuldstændige, ligesom de kan suppleres, revideres og ændres uden varsel. Ingen personer er forpligtet til at opdatere eller på anden vis revidere oplysningerne i denne brochure. Hverken Maersk Drilling Holding, 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.

Risikofaktorer: Noteringsdokumentet indeholder en række risikofaktorer i forbindelse med den branche, Maersk Drilling driver virksomhed inden for, samt specifikke risici i forbindelse med Maersk Drillings virksomhed og i forbindelse med spaltningen. Hvis nogen af disse risici faktisk indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Maersk Drillings virksomhed, resultat, finansielle stilling og/eller fremtidsudsigter, hvilket kan medføre en værdiforringelse af de aktier, som aktionærerne i A.P. Møller - Mærsk modtager i forbindelse med spaltningen. De angivne risikofaktorer og usikkerheder, der er beskrevet i noteringsdokumentet, omfatter de risici, som ledelsen i Maersk Drilling på nuværende tidspunkt vurderer væsentlige, men det er ikke de eneste risikofaktorer og usikkerheder, Maersk Drilling står overfor. Der er yderligere risikofaktorer

og usikkerheder, herunder risici som Maersk Drilling på nuværende tidspunkt ikke er bekendt med, eller som ledelsen i Maersk Drilling på nuværende tidspunkt anser for uvæsentlige, som kan opstå eller blive væsentlige i fremtiden, og som kan føre til et fald i værdien af aktierne i The Drilling Company of 1972 A/S.

Fremadrettede udsagn: Denne brochure indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende vurderinger med hensyn til fremtidige begivenheder samt økonomiske og driftsmæssige resultater. Disse udsagn indeholder ord som "forventer", "mener", "har til hensigt", "skønner", "forudser", "kan måske", "planlægger", "bør", "kunne", "tilstræber", "mål", "vil kunne" og ord med tilsvarende betydning. Alle udsagn, som ikke vedrører historiske forhold, i denne brochure, herunder, men ikke begrænset til, udsagn vedrørende Maersk Drilling Groups økonomiske stilling, forretningsstrategi, planer, hensigter, overbevisninger, målsætninger samt ledelsens forventninger til driftsaktiviteter og transaktioner i fremtiden, er fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn er genstand for såvel kendte som ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, som kan bevirke, at de faktiske resultater, udvikling eller præstationer, der opnås af Maersk Drilling Group, afviger væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der gives udtryk for eller er underforstået i disse fremadrettede udsagn. De fremadrettede udsagn er baseret på adskillige antagelser om Maersk Drilling Groups nuværende og fremtidige forretningsstrategier samt de ydre rammer for Maersk Drilling Groups aktiviteter i fremtiden, og man bør ikke, og må ikke, sætte sin lid til disse fremadrettede udsagn. De gælder kun på tidspunktet for denne brochure, og de faktiske resultater eller præstationer kan være væsentligt forskellige fra, hvad der gives udtryk for eller er underforstået i disse fremadrettede udsagn. Det er heller ikke hensigten med de fremadrettede udsagn, at de skal udtrykke nogen garantier vedrørende fremtidige resultater, og udsagn om tidligere tendenser bør ikke opfattes som en forsikring om, at disse også vil være gældende i fremtiden. Maersk Drilling Group og selskabets bestyrelse, direktører, medarbejdere, agenter, tilknyttede virksomheder og rådgivere fralægger sig alle udtrykkeligt ethvert ansvar for eller forpligtelse til at formidle opdateringer eller revisioner af eventuelle i dette dokument indeholdte fremadrettede udsagn, således at de afspejler eventuelle ændringer i Maersk Drilling Groups forventninger eller eventuelle ændringer i begivenheder, betingelser eller forhold, hvorpå disse udsagn måtte være baseret, medmindre dette er påkrævet ved lov. Denne brochure samt eventuelle forhold eller tvister (uanset om disse måtte opstå på kontraktligt grundlag eller ej), der måtte udspringe heraf, skal reguleres af og fortolkes i overensstemmelse med dansk ret.

Tredjepartsdata og -oplysninger: Denne brochure kan indeholde data vedrørende markedsandele og branchedata, som Maersk Drilling Holding har indhentet fra branchepublikationer og -undersøgelser. Maersk

Drilling Holding 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 Maersk Drilling Holding eller nogen af selskabets rådgivere eller repræsentanter kan således verificere disse oplysninger og påtager sig derfor ikke noget ansvar for deres korrekthed. Derfor bør de i denne brochure indeholdte numeriske data og markedsdata ikke tillægges for stor vægt. Rapporter, data og oplysninger fra IHS Markit, hvortil der henvises i denne brochure ("IHS Markit-materialet"), er ophavsretligt beskyttet materiale tilhørende IHS Markit Ltd. og dets datterselskaber ("IHS Markit") og repræsenterer data, undersøgelser, meninger eller synspunkter, der er offentliggjort af IHS Markit, og er således ikke faktuelle oplysninger. IHS Markit-materialet vedrører forhold på det tidspunkt, hvor materialet er offentliggjort, og ikke på datoen for dette dokument. De i IHS Markit-materialet anførte oplysninger og meninger kan ændres uden varsel, og IHS Markit er hverken forpligtet til eller ansvarlig for at opdatere IHS Markit-materialet. Det heri gengivne IHS Markit-materiale kommer fra kilder, der betragtes som pålidelige, men der er ingen garanti for dets korrekthed og fuldstændighed, og det samme gælder de meninger og analyser, der er baseret på materialet. IHS Markit er et varemærke tilhørende IHS Markit. Andre varemærker, der fremgår af IHS Markit-materialet, tilhører IHS Markit eller deres respektive ejere. De data ("Rystad-dataene") i dette dokument, som kommer fra Rystad Energy AS ("Rystad Energy"), er medtaget, som de "er og forefindes" uden nogen form for garanti, hverken udtrykkelig eller underforstået. Rystad-dataene vedrører forhold på det tidspunkt, hvor dataene oprindeligt er offentliggjort, og ikke på datoen for dette dokument. De i Rystad-dataene anførte oplysninger og meninger kan ændres uden varsel, og Rystad er hverken forpligtet til eller ansvarlig for at opdatere Rystad-dataene. Rystad Energy fraskriver sig udtrykkeligt ethvert juridisk ansvar for korrektheden, fuldstændigheden eller egnetheden til et bestemt formål (f.eks. investeringsaktiviteter) eller for brugbarheden af de oplysninger, der anvendes eller gives i dette dokument. Dette arbejde er delvist baseret på oplysninger udarbejdet af Det Internationale Energiagentur, © OECD/IEA 2019 vedrørende efterspørgslen og produktionen af global energi, men det færdige materiale er udarbejdet af Maersk Drilling Holding og afspejler ikke nødvendigvis Det Internationale Energiagents synspunkter.