

TIL FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN OG OSLO BØRS

SELSKABSMEDDELELSE
NR. 29/2026, 19. MAJ 2026
INTERN VIDEN**IKKE TIL OFFENTLIGGØRELSE ELLER DISTRIBUTION – HVERKEN HELT ELLER DELVIST, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I ELLER TIL USA ELLER CANADA, AUSTRALIEN, JAPAN ELLER ANDRE JURISDIKTIONER, HVOR EN SÅDAN DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGØRELSE VILLE VÆRE ULOVLIG.**

Denne meddelelse udgør ikke et udbudsdokument eller et prospekt som defineret i forordning (EU) nr. 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer. Udbuddet af værdipapirer foretages, og enhver investeringsbeslutning bør træffes, alene på grundlag af oplysninger indeholdt i det udbudsdokument eller prospekt, som er offentliggjort af BioMar Group A/S i forbindelse med udbuddet. Kopier af udbudsdokumentet kan af personer i Danmark rekvireres via BioMar Group A/S' hjemmeside, som angivet andetsteds i denne meddelelse.

Offentliggørelse af Udbudsdokument og indikativt prisinterval for børsnoteringen af aktier i BioMar Group A/S på Nasdaq Copenhagen

I dag offentliggøres et Udbudsdokument med et indikativt prisinterval for børsnoteringen ("IPO" eller "Udbuddet") og den efterfølgende optagelse til handel og officiel notering af aktierne i BioMar på Nasdaq Copenhagen. BioMar er et datterselskab af Schouw & Co. ("Schouw & Co.").

BioMar er verdens tredjestørste globale producent af foder til højeværdiarter inden for opdrættede fisk og rejer målt på volumen og understøtter en mere effektiv og bæredygtig global akvakulturindustri gennem innovation og partnerskaber.

Schouw & Co.s administrerende direktør og bestyrelsesformand i BioMar, Jens Bjerg Sørensen, udtaler: *"Siden BioMar blev en del af Schouw & Co. i 2005, har selskabet vist solide præstationer kendetegnet ved robust vækst, stigende lønsomhed, kapitaleffektivitet og stærke afkast. Det, der begyndte som en regional aktør, er i dag en global virksomhed og en førende leverandør af foderløsninger i en strukturelt voksende industri. En selvstændig børsnotering af BioMar er fuldt ud i overensstemmelse med Schouw & Co.s strategi om langsigtet transformation og fremtidssikring af porteføljeselskaberne. Samtidig skabes der mulighed for at frigøre finansiell kapacitet til investeringer i eksisterende eller nye porteføljeselskaber, mens vi opretholder en majoritetsandel i BioMar".*

BioMars administrerende direktør, Carlos Diaz, udtaler: *"I dag markerer en vigtig milepæl i BioMars historie. En selvstændig børsnotering af BioMar vil give investorer mulighed for at investere i en førende pure-play akvakulturspecialist, der befinder sig i centrum af en voksende global branche. BioMars stærke engagement i at fremme en effektiv og bæredygtig akvakultur gennem foderløsninger og fodringsteknologi kombineret med vores lange historik for profitabel vækst i et marked drevet af stigende global efterspørgsel efter opdrættet fisk og rejer virker til at blive taget godt imod af potentielle investorer. Vi betragter tilsagnet fra cornerstone-investorer om at tegne sig for mere end 50% af udbuddet som en klar tillidserklæring til BioMars langsigtede potentiale og vores evne til at realisere dette".*

Hovedpunkter i Udbuddet

- Et indikativt prisinterval på DKK 100 til DKK 108 pr. aktie hver med en nominel værdi på DKK 2,50, svarende til en samlet markedsværdi af alle udstedte aktier i BioMar på ca. DKK 10,4 mia. efter gennemførelse af Udbuddet baseret på midtpunktet i prisintervallet.
- Udbudsprisen fastsættes gennem en book-building proces.

- Udbuddet omfatter:
 - Udbud af op til 500.000 nye aktier hver med en nominel værdi på DKK 2,50 udstedt af BioMar med henblik på at rejse et bruttoprovenu på DKK 50 mio. til BioMar samt op til 24.700.000 eksisterende aktier udbudt af Schouw & Co. Schouw & Co. har til hensigt at forblive en langsigtet majoritetsejer af BioMar.
 - Som led i Udbuddet er Joint Global Coordinators blevet tildelt en overallokeringsfacilitet på op til 3.780.000 eksisterende aktier stillet til rådighed af Schouw & Co. i henhold til et aktieudlånsordning, og en tilsvarende overallokeringsoption er blevet tildelt Joint Global Coordinators til at erhverve et tilsvarende antal eksisterende aktier fra Schouw & Co. med henblik på at lette afviklingen af eventuelle aktier, der er lånt i henhold til overallokeringsfaciliteten, som kan udnyttes helt eller delvist fra tidspunktet for optagelse til handel og indtil 30 kalenderdage derefter, udelukkende med henblik på at dække eventuelle overallokeringer eller short-positioner, der måtte opstå i forbindelse med Udbuddet. Overallokeringen vil ikke overstige 15% af de eksisterende såvel som nye aktier.
 - Såfremt overallokeringsfaciliteten udnyttes fuldt ud, vil det samlede antal aktier i Udbuddet udgøre 28.980.000 aktier.
 - Den samlede værdi af Udbuddet udgør ca. DKK 3,0 mia. baseret på midtpunktet i udbudsprisintervallet under forudsætning af, at overallokeringsoptionen udnyttes fuldt ud, og ca. DKK 2,6 mia. uden udnyttelse af overallokeringsoptionen.
- ATP, Danske Bank Asset Management, DNB Asset Management, Nykredit Asset Management og TIND Asset Management har i forbindelse med Udbuddet, under visse betingelser, afgivet tilsagn om at tegne aktier som cornerstone-investorer for et samlet beløb på DKK 1.350 mio. svarende til ca. 51,6% af Udbuddet eksklusive overallokeringsoptionen, og under forudsætning af en udbudspris fastsat i midtpunktet af udbudsprisintervallet.
- Efter gennemførelsen af Udbuddet forventes free float at udgøre mellem 25% og 29% af BioMars aktiekapital, afhængigt af en eventuel udnyttelse af overallokeringsoptionen.
- Tegningsperioden påbegyndes den 20. maj 2026 og afsluttes senest den 27. maj 2026 kl. 17.00 (CEST), men kan helt eller delvist lukkes tidligst den 27. maj 2026 kl. 00.01 (CEST). Tegningsperioden for ordrer op til og med DKK 3 mio. kan blive lukket før resten af Udbuddet lukkes. En sådan tidligere hel eller delvis lukning vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen.
- Udbudsprisen og allokeringen forventes offentliggjort via Nasdaq Copenhagen senest kl. 07.30 (CEST) den 28. maj 2026. Hvis tegningsperioden lukkes før den 27. maj 2026 kl. 17.00 (CEST), vil offentliggørelsen af udbudsprisen og fordelingen blive fremrykket tilsvarende, efter aftale med Nasdaq Copenhagen.
- Der er ansøgt om optagelse til handel og officiel notering af BioMars aktier på Nasdaq Copenhagen under symbolet "BIOMAR" med permanent ISIN-kode DK0064867972 samt optagelse til handel af midlertidige købsbeviser under det midlertidige symbol "BIOMAR TEMP" med den midlertidige ISIN-kode DK0064982482.
- Første handelsdag for de midlertidige købsbeviser på Nasdaq Copenhagen forventes at være den 28. maj 2026, og sidste handelsdag for de midlertidige købsbeviser på Nasdaq Copenhagen forventes at være den 2. juni 2026, medmindre dette fremrykkes, hvis tegningsperioden afsluttes før den 27. maj 2026 kl. 17.00 (CEST). Første handelsdag og officiel notering af BioMars aktier på Nasdaq Copenhagen forventes at være den 3. juni 2026, medmindre dette fremrykkes, hvis tegningsperioden afsluttes før den 27. maj 2026 kl. 17.00 (CEST). Under forudsætning af gennemførelse af Udbuddet og registrering af de nye aktier hos Erhvervsstyrelsen vil de midlertidige købsbeviser automatisk blive ombyttet i Euronext

Securities (juridisk navn: VP Securities A/S) til et tilsvarende antal aktier i BioMar omkring den 4. juni 2026.

- Betaling for og afvikling af aktierne forventes at finde sted omkring den 1. juni 2026 ved levering af midlertidige købsbeviser under den midlertidige ISIN-kode DK0064982482 mod betaling i umiddelbart disponible midler i DKK i kontobaseret form til investorernes konti hos Euronext Securities og via faciliteterne hos Euroclear og Clearstream. Hvis første handelsdag fremrykkes, vil datoen for betaling og afvikling blive fremrykket tilsvarende.
- Udbuddet vil bestå af et offentligt udbud til private og institutionelle investorer i Danmark, en privat placering i USA til kvalificerede institutionelle købere som defineret i Rule 144A i henhold til den amerikanske værdipapirlovgivning, samt private placeringer til institutionelle investorer i visse andre jurisdiktioner i resten af verden i overensstemmelse med Regulation S i henhold til den amerikanske værdipapirlovgivning.
- Efter gennemførelsen af Udbuddet vil BioMar være underlagt en sædvanlig lock-up-periode på 180 dage, mens Schouw & Co. vil være underlagt en forlænget lock-up-periode på 360 dage. Derudover vil medlemmer af BioMars bestyrelse og direktion, som besidder aktier i BioMar ved gennemførelsen af Udbuddet, være underlagt en sædvanlig lock-up-periode på 360 dage.

Udbudsdokument

Yderligere oplysninger findes i Udbudsdokumentet, som er godkendt af Finanstilsynet. Særlig opmærksomhed bør rettes mod de risikofaktorer, der er beskrevet i begyndelsen af Udbudsdokumentet. Udbudsdokumentet er tilgængeligt for berettigede investorer uden omkostning på BioMars investorhjemmeside: www.investor.biomar.com/ipo. En kort informationsbrochure på dansk om BioMar og Udbuddet er ligeledes tilgængelig på BioMars investorhjemmeside.

Om BioMar

BioMar er en førende global leverandør af akvakulturfoderløsninger med fokus på det attraktive segment af højværdiarter såsom laks, varmtvandsrejer, ørred, havaborre og guldbras samt mange andre højværdiarter. BioMar driver 16 foderproduktionsfabrikker og fem teknologcentre i de væsentlige akvakulturknudepunkter i Europa, Latinamerika og Asien. Samlet leverer BioMar kvalitetsfoder til mere end 45 forskellige arter og sælger sine produkter i mere end 90 lande til ca. 1.400 kunder.

Siden BioMar blev en del af Schouw & Co. i 2005, er den konsoliderede omsætning i gennemsnit vokset med 10% pr. år og nåede en omsætning på DKK 16,5 mia. i 2025. Resultatet (EBIT) er vokset endnu hurtigere med en gennemsnitlig årlig vækstrate på 12% og oversteg DKK 1,1 mia. i 2025. BioMars fulde årsrapport for 2025 samt delårsrapporten for første kvartal 2026 kan findes på www.biomar.com.

Global efterspørgsel efter protein er stigende som følge af en voksende global befolkning, hvor akvakultur fremstår som en af de hurtigst voksende og mest bæredygtige kilder til ikke-plantebaseret protein. Dette positionerer akvakultur som en afgørende faktor i at udligne forskellen mellem stigende proteinefterspørgsel og begrænset udbud.

Gennem årene er det blevet tydeligt, at foder er langt mere end blot en forudsætning for vækst. Det påvirker også kvaliteten af slutprodukterne, og med de rette ernæringsmæssige løsninger kan fisk og rejer trives, opbygge større robusthed og afbøde sundhedsudfordringer, samtidig med at miljøpåvirkningen reduceres gennem anvendelse af cirkulære og restorative råvarer. Foder er af særlig betydning i akvakulturens værdikæde og udgør generelt op mod 80% af højværdi opdrætternes CO₂-aftryk for højværdiarter og mindst 50% af deres driftsomkostninger.

BioMars position i værdikæden, diversificering på tværs af arter og geografier samt stærke kompetencer inden for innovation og bæredygtighed gør det muligt for BioMar at forblive i front i branchens udvikling fra standardiseret foder til avancerede ingrediensløsninger, hvilket giver større indsigt i indtjeningen og øget modstandsdygtighed.

BioMars finansielle forventninger for 2026, mellemfristede mål mod 2030 samt kapitalpolitik

For 2026 forventer BioMar en konsolideret omsætning i intervallet DKK 16,0-17,0 mia. og et EBIT i intervallet DKK 1,1-1,2 mia.

BioMar har fastlagt følgende mellemfristede mål frem mod 2030:

- *Volumenvækst.* BioMar sigter mod en gennemsnitlig årlig volumenvækst på 4-6%, eksklusive ikke-konsoliderede joint ventures.
- *EBIT-vækst.* BioMar sigter mod en gennemsnitlig årlig EBIT-vækst på 8-10%.
- *ROIC inkl. goodwill.* BioMar sigter mod et afkast af investeret kapital (ROIC) inkl. goodwill på over 20%.

BioMar har intention om at udbetale et udbytte svarende til mindst 50% af årets nettoresultat og sigter mod en nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA i intervallet 1,0x til 2,0x.

På tidspunktet for optagelse af BioMars aktier til handel på Nasdaq Copenhagen, under hensyntagen til de finansielle resultater for 2025 og første kvartal 2026 samt den udbyttebetaling til Schouw & Co., der blev gennemført før Udbuddet, estimeres den forventede indledende gældsgrad til cirka 2,0x.

Bankkonsortium og juridiske rådgivere

DNB Carnegie og Morgan Stanley er udpeget som Lead Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners, og Danske Bank og Nordea er udpeget som Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners. ABG Sundal Collier fungerer som finansiel rådgiver for Schouw & Co.

Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab og Davis Polk & Wardwell London LLP fungerer som juridiske rådgivere for BioMar, og Plesner Advokatpartnerselskab og Milbank LLP fungerer som juridiske rådgivere for Lead og Joint Global Coordinators samt Joint Bookrunners.

Pressekonference

Der afholdes pressemøde i dag, den 19. maj 2026 kl. 10.00 hos Gorrissen Federspiel, Axel Towers, Axeltorv 2, 1609 København V.

På pressekonferencen, som vil blive afholdt på engelsk, vil BioMars administrerende direktør, Carlos Diaz, holde en præsentation efterfulgt af en Q&A-session.

Aktieselskabet Schouw & Co.

Jørgen Dencker Wisborg, bestyrelsesformand
Jens Bjerg Sørensen, administrerende direktør

Yderligere oplysninger

Jens Bjerg Sørensen, administrerende direktør Schouw & Co., telefon +45 86 11 22 22
Carlos Diaz, administrerende direktør BioMar, telefon +45 86 20 49 70

Vigtig meddelelse

Denne meddelelse udgør ikke et udbudsdokument eller et prospekt som defineret i forordning (EU) nr. 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer, og intet heri indeholder et udbud af værdipapirer. Ingen bør købe eller tegne værdipapirer i BioMar Group A/S ("Selskabet"), bortset fra på grundlag af oplysninger i det udbudsdokument, som er offentliggjort af Selskabet i forbindelse med udbuddet og optagelsen af sådanne værdipapirer til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Kopier af udbudsdokumentet vil efter offentliggørelse være tilgængelige fra Selskabets registrerede kontor og på Selskabets hjemmeside.

Denne meddelelse er ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at fremsætte tilbud om at købe værdipapirer udstedt af Selskabet i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller salg ville være ulovligt, og meddelelsen og oplysningerne heri er ikke til distribution eller offentliggørelse, direkte eller indirekte, i eller til sådanne jurisdiktioner.

Denne meddelelse og oplysningerne heri er ikke til distribution i eller til Amerikas Forenede Stater (herunder dets territorier og besiddelser, enhver stat i Amerikas Forenede Stater og District of Columbia) ("USA"). Dette dokument udgør ikke, og er ikke en del af, et tilbud om at sælge eller en opfordring til at fremsætte tilbud om at købe værdipapirer i USA. Selskabets værdipapirer er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act af 1933 med senere ændringer ("Securities Act") og må ikke udbydes eller sælges inden for USA uden registrering eller en gældende undtagelse fra, eller i en transaktion, der ikke er omfattet af, registreringskravene i Securities Act. Der er ingen intention om at registrere nogen værdipapirer, der henvises til heri, i USA eller at gennemføre et offentligt udbud af værdipapirerne i USA. Eventuelle værdipapirer solgt i USA vil kun blive solgt til personer, som med rimelighed antages at være kvalificerede institutionelle købere (som defineret i Rule 144A i Securities Act) i henhold til Rule 144A i Securities Act.

I enhver medlemsstat i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde ("EØS-medlemsstat"), bortset fra Danmark, er denne kommunikation alene rettet til, og er alene henvendt til, investorer i den pågældende EØS-medlemsstat, som opfylder kriterierne for fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt, herunder kvalificerede investorer, i henhold til forordning (EU) nr. 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer.

Denne meddelelse distribueres kun til og er kun rettet mod (i) personer, der befinder sig uden for Storbritannien, eller (ii) investeringsprofessionelle omfattet af artikel 19(5) i U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Order"), eller (iii) enheder med høj nettoformue omfattet af artikel 49(2)(a) – (d) i Order (de personer, der er beskrevet i (i) til (iii) ovenfor, benævnes samlet "relevante personer"). Værdipapirerne er kun tilgængelige for, og enhver invitation, ethvert tilbud eller enhver aftale om at tegne, købe eller på anden måde erhverve sådanne værdipapirer vil alene blive indgået med relevante personer. Enhver person, som ikke er en relevant person, bør ikke handle på eller støtte sig på dette dokument eller noget af dets indhold.

Ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende, afgives af nogen af DNB Carnegie Investment Bank, Filial af DNB Carnegie Investment Bank AB (PUBL), Sverige, Morgan Stanley & Co. International plc, Danske Bank A/S og Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland (samlet benævnt "Joint Global Coordinators") eller nogen af deres respektive tilknyttede virksomheder, direktører, ledende medarbejdere, ansatte, rådgivere eller agenter med hensyn til nøjagtigheden eller fuldstændigheden eller verificeringen af oplysningerne indeholdt i denne meddelelse (eller om hvorvidt nogen oplysninger er udeladt herfra), og intet indeholdt heri er, eller må anses for at være, et løfte eller en erklæring fra nogen af dem i denne henseende, hverken med hensyn til fortiden eller fremtiden. Oplysningerne i denne meddelelse kan ændres. Ingen af Joint Global Coordinators eller nogen af deres respektive tilknyttede virksomheder, direktører, ledende medarbejdere, ansatte, rådgivere eller agenter påtager sig noget ansvar for nøjagtigheden, fuldstændigheden eller verificeringen heraf, og fraskriver sig derfor, i videst muligt omfang tilladt i henhold til gældende ret, ethvert ansvar, uanset om dette måtte opstå i erstatning uden for kontrakt, kontraktretligt eller på anden måde, som de ellers måtte kunne ifalde i forbindelse med denne meddelelse eller enhver sådan erklæring.

I forbindelse med udbuddet handler Joint Global Coordinators og deres tilknyttede virksomheder udelukkende for Selskabet og Aktieselskabet Schouw & Co. ("Schouw & Co.") og for ingen andre. De vil ikke anse nogen anden person som deres respektive klient i relation til udbuddet og vil ikke være ansvarlige over for andre end Selskabet og Schouw & Co. for at yde den beskyttelse, der ydes til deres respektive klienter, eller for at yde rådgivning i relation til udbuddet, indholdet af denne meddelelse eller nogen transaktion, arrangement eller andet forhold, der henvises til heri.

I forbindelse med udbuddet kan Joint Global Coordinators og enhver af deres tilknyttede virksomheder, der handler som investorer for egen regning, tegne eller købe aktier og kan i den egenskab beholde, købe, sælge, udbyde til salg eller på anden måde handle for egen regning i sådanne aktier og andre værdipapirer i Selskabet eller relaterede investeringer i forbindelse

med udbuddet eller på anden måde. Henvisninger i udbudsdokumentet til, at aktier bliver udstedt, udbudt, tegnet, erhvervet, placeret eller på anden måde handlet, skal derfor læses som omfattende enhver udstedelse eller ethvert udbud til, eller enhver tegning, erhvervelse, placering eller handel foretaget af sådanne Joint Global Coordinators og enhver af deres tilknyttede virksomheder, der handler som investorer for egen regning. Derudover kan visse af Joint Global Coordinators, deres tilknyttede virksomheder eller andre investeringskøretøjer, der direkte eller indirekte er forbundet hermed, indgå finansieringsarrangementer (herunder swaps, warrants eller contracts for differences) med investorer, i forbindelse med hvilke sådanne Joint Global Coordinator (eller deres tilknyttede virksomheder) fra tid til anden kan erhverve, besidde eller afhænde sådanne værdipapirer. Joint Global Coordinators har ikke til hensigt at offentliggøre omfanget af nogen sådan investering eller sådanne transaktioner, bortset fra hvad der kræves i henhold til gældende lovgivning eller regulatoriske forpligtelser.

I forbindelse med udbuddet kan DNB Carnegie Investment Bank, Filial af DNB Carnegie Investment Bank AB (PUBL), Sverige ("Stabiliseringsansvarlig") (eller personer, der handler på vegne af den Stabiliseringsansvarlige) foretage overallokering af værdipapirer eller gennemføre transaktioner med henblik på at understøtte markedsprisen på værdipapirerne på et niveau, der er højere end det niveau, som ellers ville have været gældende. Der er dog ingen garanti for, at den Stabiliseringsansvarlige (eller personer, der handler på vegne af denne) vil gennemføre stabilisering. Enhver stabiliseringsaktivitet kan påbegyndes på eller efter tidspunktet for påbegyndelse af handel og officiel notering af værdipapirerne på Nasdaq Copenhagen A/S og kan, hvis iværksat, ophøre på ethvert tidspunkt, men skal ophøre senest 30 dage efter tidspunktet for påbegyndelse af handel og officiel notering af værdipapirerne.

Udbuddet kan blive påvirket af en række forhold, såsom markedsf forhold, og der er ingen garanti for, at udbuddet vil blive gennemført, og at noteringen vil finde sted.

Fremadrettede udsagn

Denne meddelelse indeholder fremadrettede udsagn, som er baseret på nuværende forventninger, fremskrivninger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder. Fremadrettede udsagn er udsagn (bortset fra udsagn om historiske forhold), og som kan identificeres ved anvendelse af ord som "kan", "vil", "bør", "forventer", "anticiperer", "tror", "estimerer", "planlægger", "forudser", "har til hensigt", "fortsætter", "bør" eller variationer af disse ord, herunder deres negative former, samt andre udsagn vedrørende forhold, der ikke er historiske forhold, eller vedrørende fremtidige begivenheder eller udsigter, udgør fremadrettede udsagn. De fremadrettede udsagn i denne meddelelse er baseret på forskellige antagelser, hvoraf mange igen er baseret på yderligere antagelser. Selvom Selskabet mener, at disse antagelser var rimelige, da de blev foretaget, er disse antagelser i sagens natur underlagt væsentlige kendte og ukendte risici, usikkerheder, eventualiteter og andre vigtige forhold, som er vanskelige eller umulige at forudsige og er uden for dets kontrol. Sådanne risici, usikkerheder, eventualiteter og andre vigtige forhold kan medføre, at de faktiske begivenheder afviger væsentligt fra de forventninger, der er udtrykt eller antydnet i denne meddelelse ved sådanne fremadrettede udsagn. Oplysningerne, vurderingerne og de fremadrettede udsagn indeholdt i denne meddelelse gælder kun pr. datoen herfor og kan ændres uden varsel.

Information til distributører

EØS – produktstyringskrav

Udelukkende med henblik på opfyldelse af produktstyringskravene indeholdt i: (a) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU om markeder for finansielle instrumenter med senere ændringer ("MiFID II"); (b) artikel 9 og 10 i Kommissionens delegerede direktiv (EU) 2017/593, der supplerer MiFID II; samt (c) lokale gennemførelsesforanstaltninger (samlet benævnt "MiFID II-produktstyringskravene"), og uden at der påtages noget ansvar, uanset om dette måtte opstå i erstatning uden for kontrakt, kontraktretligt eller på anden måde, som nogen "producent" (i MiFID II-produktstyringskravenes forstand) ellers måtte kunne ifalde i denne henseende, har aktierne i Selskabet været underlagt en produktgodkendelsesproces, som har fastslået, at aktierne i Selskabet: (i) er forenelige med et slutmålmærket bestående af detailinvestorer samt investorer, der opfylder kriterierne for professionelle kunder og godkendte modparter, som hver er defineret i MiFID II; og (ii) er egnede til distribution gennem alle distributionskanaler, som er tilladt i henhold til MiFID II (det "Positive Målmarked"). Distributører skal være opmærksomme på, at aktiernes pris kan falde, og at investorer kan miste hele eller dele af deres investering; at aktierne ikke giver nogen garanteret indkomst og ikke indebærer nogen kapitalbeskyttelse; samt at en investering i aktierne kun er forenelig med investorer, der ikke har behov for garanteret indkomst eller kapitalbeskyttelse, og som (enten alene eller i samråd med en relevant finansiel eller anden rådgiver) er i stand til at vurdere fordelene og risiciene ved en sådan investering, og som har tilstrækkelige ressourcer til at kunne bære eventuelle tab, der måtte opstå herved (det "Negative Målmarked", og sammen med det Positive Målmarked benævnt "Målmarkedsvurderingen"). Målmarkedsvurderingen sker uden præjudice for kravene i eventuelle kontraktuelle, lovgivningsmæssige eller regulatoriske salgsrestriktioner i relation til udbuddet. Det bemærkes endvidere, at Joint Global Coordinators, uanset Målmarkedsvurderingen, alene vil tilvejebringe investorer, der opfylder kriterierne for professionelle kunder eller godkendte modparter (bortset fra et offentligt udbud til investorer i Danmark, der gennemføres i henhold til et særskilt prospekt, som er godkendt af og registreret hos Finanstilsynet).

For en ordens skyld udgør Målmarkedsvurderingen hverken: (a) en egnetheds- eller hensigtsmæssighedsvurdering i MiFID II's forstand; eller (b) en anbefaling til nogen investor eller gruppe af investorer om at investere i, købe eller foretage nogen anden handling i relation til aktierne i Selskabet.

Hver distributør er ansvarlig for at foretage sin egen målmarkedsvurdering af aktierne i Selskabet og for at fastlægge egnede distributionskanaler.

Storbritannien – produktstyringskrav

Udelukkende med henblik på opfyldelse af produktstyringskravene i kapitel 3 i FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (samlet benævnt de "Britiske Produktstyringskrav"), og uden at der påtages noget ansvar, uanset om dette måtte opstå i erstatning uden for kontrakt, kontraktretligt eller på anden måde, som nogen "producent" (i de Britiske Produktstyringskravs forstand) ellers måtte kunne ifalde i denne henseende, har aktierne i Selskabet været underlagt en produktgodkendelsesproces, som har fastslået, at aktierne i Selskabet: (a) er forenelige med et slutmålmarked bestående af detailinvestorer samt investorer, der opfylder kriterierne for godkendte modparter og professionelle kunder, som defineret i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook; og (b) er egnede til distribution gennem alle distributionskanaler (den "Britiske Målmarkedsvurdering").

Distributører skal være opmærksomme på, at aktiernes pris kan falde, og at investorer kan miste hele eller dele af deres investering; at aktierne ikke giver nogen garanteret indkomst og ikke indebærer nogen kapitalbeskyttelse; samt at en investering i aktierne kun er forenelig med investorer, der ikke har behov for garanteret indkomst eller kapitalbeskyttelse, og som (enten alene eller i samråd med en relevant finansiel eller anden rådgiver) er i stand til at vurdere fordelene og risiciene ved en sådan investering, og som har tilstrækkelige ressourcer til at kunne bære eventuelle tab, der måtte opstå herved. Den Britiske Målmarkedsvurdering sker uden præjudice for kravene i eventuelle kontraktuelle, lovgivningsmæssige eller regulatoriske salgsrestriktioner i relation til udbuddet. Det bemærkes endvidere, at Joint Global Coordinators, uanset den Britiske Målmarkedsvurdering, alene vil tilvejebringe investorer, der opfylder kriterierne for professionelle kunder og godkendte modparter.

For en ordens skyld udgør den Britiske Målmarkedsvurdering hverken: (i) en egnetheds- eller hensigtsmæssighedsvurdering i henhold til kapitel 9A og 10A i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook; eller (ii) en anbefaling til nogen investor eller gruppe af investorer om at investere i, købe eller foretage nogen anden handling i relation til aktierne i Selskabet. Hver distributør er ansvarlig for at foretage sin egen britiske målmarkedsvurdering af aktierne i Selskabet og for at fastlægge egnede distributionskanaler.