



**DANMARKS
SKIBSKREDIT**

Nasdaq Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
Postbox 1040
1007 København K

28. september 2016
Selskabsmeddelelse nr. 15, 2016

Dansk konsortium bestående af Axcel, PFA og PKA erhverver majoriteten i Danmarks Skibskredit A/S

Danske Bank A/S, Danmarks Nationalbank, A.P. Møller-Mærsk A/S og Nordea Bank AB (publ) (tilsammen "Storaktionærene") har indgået aftale om at sælge deres samlede ejerandel på 72 % af aktiekapitalen i Danmarks Skibskredit til et dansk konsortium bestående af Axcel, PFA og PKA.

Som beskrevet i Danmarks Skibskredits selskabsmeddelelse nr. 13 af 11. juni 2015 iværksatte bestyrelsen for Danmarks Skibskredit i 2015 en strategisk undersøgelse af mulige udviklingsscenarier. Formålet var at støtte fortsat udvikling af skibsfinansieringsvirksomheden og forbedre omsætteligheden af selskabets aktier.

Bestyrelsen og Storaktionærene anser Axcel, PFAs og PKAs ejerskab for en særdeles tilfredsstillende løsning, der sikrer et fortsat stærkt dansk skibsfinansieringsinstitut med kapitalstærke ejere og potentiale for kontrolleret global vækst i samarbejde med danske og internationale rederier. For Storaktionærene repræsenterer aftalen endvidere et frasalg af aktiviteter, der ikke er en del af kerneforretningen.

Bestyrelsesformand for Danmarks Skibskredit, Peter Lybecker, udtaler: *"Storaktionærene har i samarbejde med Danmarks Skibskredit foretaget en bred og grundig strategisk undersøgelse og har været i dialog med flere interesserede parter. Det er min vurdering, at Danmarks Skibskredit med Axcel, PFA og PKA vil få en særdeles stærk ejerkreds, som kan støtte op om selskabet og accelerere den fortsatte udvikling af skibsfinansieringsvirksomheden til glæde for medarbejderne, kunderne og samarbejdspartnere".*

De nye ejere ønsker at fortsætte udviklingen af Danmarks Skibskredit i overensstemmelse med den nuværende strategi og under ledelse af den nuværende direktion. Der forventes udskiftninger i de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

De nye ejere vil købe Danmarks Skibskredit gennem et ligeligt ejet holdingselskab, AXPP ShareCo A/S. Storaktionærene og konsortiet har aftalt en pris pr. aktie på DKK 14,16667 svarende til en værdi for alle aktierne i Danmarks Skibskredit på DKK 4.722 mio. Udover

egenkapital fra de nye ejere er finansieringen af købet understøttet af supplerende kapital fra PFA og PKA og bankfinansiering (bridge finansiering).

I forbindelse med transaktionen vil de øvrige A-aktionærer i Danmarks Skibskredit blive tilbudt at sælge deres A-aktier til samme pris og på samme vilkår, som Storaktionærerne opnår. Tilbuddet til øvrige A-aktionærer forventes fremsat i første halvdel af oktober 2016. Bestyrelsen for Danmarks Skibskredit har noteret sig, at pris og vilkår anses for tilfredsstillende af alle større aktionærer, som har valgt at sælge. Storaktionærernes aktiepost repræsenterer en kontrollerende aktiepost og de øvrige aktionærer vil således opnå samme pris og vilkår, som er aftalt for kontrol med selskabet.

Den Danske Maritime Fond, som ejer samtlige B-aktier i Danmarks Skibskredit, der udgør 10 % af selskabets samlede aktiekapital, har en særlig tilknytning til Danmark Skibskredit. Den Danske Maritime Fond ønsker derfor at være en del af det fremtidige ejerskab af Danmarks Skibskredit sammen med de nye ejere.

I henhold til den offentliggjorte halvårsrapport (Danmarks Skibskredits selskabsmeddelelse nr. 14 af 22. august 2016) udgør Danmarks Skibskredits solvens (kapitalprocenten) pr. 30. juni 2016 18,8 %, hvilket er en stigning fra 17,3 % pr. 31. december 2015. Efter transaktionen forventes de nye ejere at tilpasse selskabets kapital ved udlodning af overskydende likviditet i form af et udbytte på DKK 1 mia. til AXPP ShareCo A/S og de øvrige tilbageværende A-aktionærer. Reguleret herfor ville solvensen pro forma blive 16,9 %, hvilket ville resultere i en solvensoverdækning på 7,6 % efter indregning af det kombinerede kapitalbufferkrav på 0,9 % pr. 30. juni 2016. Udbyttet vil blive anvendt til at indfri bridge finansiering i forbindelse med handelen.

Standard & Poor's har senest tildelt Danmarks Skibskredits børsnoterede obligationer en A rating og Danmarks Skibskredit en udsteder rating på BBB+. Det forventes ikke, at transaktionen giver anledning til væsentlige ændringer af ratings. Standard & Poor's forventes i henhold til normal praksis at udsende en separat meddelelse i løbet af kort tid.

Bestyrelsen har godkendt AXPP ShareCo A/S som ejer af Storaktionærernes aktier og de aktier, der måtte blive erhvervet fra øvrige A-aktionærer i forbindelse med det kommende tilbud.

Overdragelsen af aktierne i Danmarks Skibskredit er betinget af godkendelse fra Finanstilsynet og godkendelse fra relevante konkurrencemyndigheder. Overdragelsen forventes endeligt gennemført i løbet af 2016.

Yderligere information:

Danmarks Skibskredit:

Bestyrelsesformand Peter Lybecker, +45 33 33 20 20

Om Danmarks Skibskredit

Danmarks Skibskredit er en dansk baseret skibsfinansieringsvirksomhed, som yder lån til danske og udenlandske rederier mod pant i skibene. Selskabets formål og vision er at være den mest anerkendte og stabile udbyder af finansiering til velrenommerede rederier. Forretningsområdet medfører en høj grad af specialisering og ekspertise i alle led, hvor 70 medarbejdere i dag forvalter en udlånsportefølje på ca. DKK 43 mia., der er sikret ved pant i ca. 450 skibe. Selskabets låneportefølje er bredt eksponeret i adskillige shippingsegmenter og udlån er målrettet rederier i Danmark og udlandet med høj kreditkvalitet.

Om Axcel

Axcel blev grundlagt i 1994 af en gruppe investorer fra Danmarks største finansielle og industrielle virksomheder. Axcel er i dag en nordisk kapitalfond, som fokuserer på mellemstore virksomheder og har en bred kreds af danske og internationale investorer. Axcel har rejst fire fonde med sammenlagt ca. DKK 10 mia. i kapitaltilsagn. Fondene har gennemført 45 investeringer og mere end 80 større tilkøb til disse. 37 virksomheder er blevet solgt eller børsnoteret. Axcel ejer i dag otte virksomheder, som tilsammen har en omsætning på ca. DKK 7,3 mia. og omkring 5.000 medarbejdere.

Om PFA

PFA blev i 1917 dannet af en række arbejdsgiverorganisationer som et uafhængigt selskab med det ene formål at sikre medarbejdere og familier en tryk økonomisk fremtid. Med aktiver på ca. DKK 551 mia. og en kundebase på ca. 800.000 medlemmer er PFA Danmarks største kommercielle pensionselskab. Endvidere har omkring 10.000 virksomheder en pensionsaftale med PFA.

Om PKA

PKA administrerer pensioner for tre pensionskasser inden for social- og sundhedssektoren. PKA har 275.000 medlemmer og en samlet formue på ca. DKK 250 mia.

Fakta om transaktionen

- Køberne af A-aktierne i Danmarks Skibskredit er Axcel, PFA og PKA igennem AXPP ShareCo A/S, der fra Storaktionærerne samlet erhverver 72 % af aktiekapitalen og 79 % af stemmerne
- Ejeren af de erhvervede A-aktier i Danmarks Skibskredit bliver AXPP ShareCo A/S, der ejes ligeligt af henholdsvis Axcel, PFA og PKA
- Der vil i henhold til den nuværende aktionæroverenskomst for Danmarks Skibskredit blive afgivet et købstilbud til de øvrige A-aktionærer til samme pris og på samme vilkår som tilbudt de sælgende Storaktionærer
- A-aktierne udgør 90 % af aktiekapitalen, mens B-aktierne, der er ejet af Den Danske Maritime Fond udgør 10 % af aktiekapitalen
- Som følge af Den Danske Maritime Fonds fortsatte ejerskab vil der ikke ske tvangsindløsning af de A-aktionærer, der vælger ikke at sælge deres A-aktier til AXPP ShareCo A/S
- Den samlede købspris for alle A-aktier udgør DKK 4,25 mia. Dette finansieres gennem DKK 1,35 mia. aktiekapital, DKK 2 mia. i hybridkapital, og DKK 1 mia. i seniorgæld (bridge finansiering), der forventes indfriet ved deklareret udbytte
- Efter transaktionen forventes en udbyttebetaling på DKK 1 mia. til AXPP ShareCo A/S og de resterende A-aktionærer

Historien om Danmarks Skibskredit og Den Danske Maritime Fond

Danmarks Skibskreditfond blev stiftet den 6. juni 1961 af danske banker, forsikringsselskaber, rederier, værfter – repræsenteret ved de pågældende brancheforeninger – og Danmarks Nationalbank. Der blev ikke indskudt kapital i Danmarks Skibskreditfond, men parterne tegnede sig for fondens garantikapital.

Formålet var at skabe en permanent kilde til finansiering af danske redere og nybygninger fra danske værfter og derved tilvejebringe et finansielt grundlag for en fortsat udvikling af de danske maritime erhverv. Det er fortsat et væsentligt formål.

Frem til midten af 1990'erne finansierede fonden skibe bygget på danske værfter. Siden 1997 og i takt med, at betydningen af den danske værftsindustri er svundet ind, er mandatet gradvist blevet udvidet til også at omfatte finansiering af skibe, der hverken er dansk byggede eller dansk ejede.

I 2005 opstod der behov for at modernisere rammerne om Danmarks Skibskreditfond, så de kunne modsvare de regler, der gælder for øvrige finansielle virksomheder. Omdannelsen tog afsæt i en aftale mellem Danmarks Skibskreditfond, Økonomi- og Erhvervsministeriet og Danmarks Nationalbank og blev gennemført ved, at Danmarks Skibskreditfond blev omdannet til et aktieselskab. Samtidig skiftede man navn til Danmarks Skibskredit.

Formuen på ca. DKK 8,3 mia. blev bundet i Danmarks Skibskredit som fondsreserve af hensyn til de fortsatte muligheder for at kunne finansiere sine udlånsaktiviteter. Den samlede aktiekapital blev på DKK 333.333.334, hvoraf 10 % er B-aktier som blev overdraget til den nystiftede "Den Danske Maritime Fond". B-aktierne er tillagt et præferenceudbytte på 15 % af det årlige overskud i Danmarks Skibskredit efter skat, dog maksimalt DKK 83,3 mio. Den

bundne fondsreserve på de ca. DKK 8,3 mia. skal ved en eventuel afvikling af Danmarks Skibskredit udloddes til Den Danske Maritime Fond.

Den Danske Maritime Fond har til formål at yde økonomisk støtte til initiativer og tiltag, der kan tjene til at udvikle og fremme dansk skibsfart og/eller dansk værftsindustri. Det kan være inden for forskning, teknologi- og produktudvikling, uddannelse, rekruttering eller andre initiativer med maritimt fokus.

Med venlig hilsen

Danmarks Skibskredit