



Vurderingsmandsudtalelse om spaltningsplanen afgivet af uafhængig revisor

Til aktionærerne i A.P. Møller – Mærsk A/S, CVR-nr. 22 75 62 14

Indledning

I forbindelse med den skattefrie spaltning, hvor dele af A.P. Møller – Mærsk A/S' (det "Indskydende Selskab" eller "APMM") aktiver og forpligtelser overdrages til et nyt selskab, The Drilling Company of 1972 A/S, der opstår ved spaltningen (det "Modtagende Selskab"), har vi fået til opgave at afgive en vurderingsmandsudtalelse om spaltningsplanen efter selskabslovens § 259 med henblik på at udtale, hvorvidt vederlaget til aktionærerne i A.P. Møller – Mærsk A/S for de aktiver og forpligtelser, der overdrages til The Drilling Company of 1972 A/S, et nyt selskab der opstår ved spaltningen, er "rimeligt og sagligt begrundet", jf. selskabslovens § 259, stk. 4.

Ved "rimeligt og sagligt begrundet" forstås i denne erklæringsopgave, at vederlaget til aktionærerne i APMM for de aktiver og forpligtelser, der overdrages til det Modtagende Selskab ved spaltningen, er fastsat på et rimeligt og sagligt grundlag.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for det Indskydende Selskabs aktionærer for at opfylde selskabslovens krav om en vurderingsmandsudtalelse om spaltningsplanen i forbindelse med en spaltning, og kan ikke anvendes til andre formål.

Spaltningsplanen

Bestyrelsen i APMM har den 4. marts 2019 i henhold til selskabslovens § 255 udarbejdet en spaltningssplan, der indebærer, at dele af APMM's aktiver og forpligtelser, herunder Maersk Drilling Holding A/S (og dets datterselskaber), overdrages til The Drilling Company of 1972 A/S, et nyt selskab der opstår ved spaltningen.

Vederlaget til aktionærerne i APMM

I henhold til spaltningssplanen vil aktionærerne i APMM ved gennemførelse af spaltningen blive vederlagt med aktier i det Modtagende Selskab som følger (Vederlagsaktier):

- (a) Hver APMM A aktie á nominelt DKK 1.000 (ISIN DK0010244425) modtager to nye aktier á hver nominelt DKK 10 i det modtagende selskab;
- (b) Hver APMM B aktie á nominelt DKK 1.000 (ISIN DK0010244508) modtager to nye aktier á hver nominelt DKK 10 i det modtagende selskab;
- (c) Hver APMM A aktie á nominelt DKK 500 (ISIN DK0015996235) modtager én ny aktie á nominelt DKK 10 i det modtagende selskab; og
- (d) Hver APMM B aktie á nominelt DKK 500 (ISIN DK0015996318) modtager én ny aktie á nominelt DKK 10 i det modtagende selskab.

Aktierne i det Modtagende Selskab tilhører én enkelt aktieklasse og har samme stemmerettigheder. Som yderligere omtalt i bestyrelsens erklæring på spaltningssplanen af 4. marts 2019, allokeres vederlaget til aktionærerne ved spaltningen på baggrund af det nominelle antal aktier og selskabskapital i APMM uden hensyntagen til typer af aktieklasser i APMM. Vederlagsaktierne vil således blive fordelt forholdsmæssigt til eksisterende aktionærer i APMM efter samme fordeling som ved udbytteudlodning eller andre udlodninger fra APMM.

Der vil ikke blive tildelt Vederlagsaktier til APMM's beholdning af egne aktier.

Vederlagsaktierne vil blive allokeret til aktionærerne i APMM på baggrund af registreret ejerskab hos VP Securities A/S pr. den 5. april 2019, kl. 17:59 (CEST).



Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Bestyrelsens ansvar

Spaltningen sker på vilkår fastsat af Bestyrelsen i APMM. Bestyrelsen har ansvaret for spaltningsplanen og spaltningsredegørelsen, herunder vurderingen indeholdt i spaltningsredegørelsen for, at vederlaget til aktionærene i APMM er rimeligt og sagligt begrundet.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at afgive en udtalelse til aktionærene i APMM om spaltningsplanen, herunder hvorvidt vederlaget til aktionærene i APMM for de aktiver og forpligtelser, der overdrages til det Modtagende Selskab ved spaltningen, er rimeligt og sagligt begrundet, jf. selskabslovens § 259, stk. 4.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Vores arbejde har omfattet en gennemgang af spaltningsplanen udarbejdet i henhold til selskabslovens § 255, som indeholder en beskrivelse af de aktiver og forpligtelser, der overdrages fra APMM til det Modtagende Selskab såvel som vederlaget til aktionærene i APMM.

Ved vurderingen af vederlaget, har vi vurderet rimeligheden af de forudsætninger, der ligger til grund for fordelingen af aktierne.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den af bestyrelsen anvendte fremgangsmåde for fastlæggelse af vederlaget for de aktiver og forpligtelser, der overdrages til The Drilling Company of 1972 A/S, er hensigtsmæssig. På det grundlag er det vores opfattelse, at vederlaget for de aktiver og forpligtelser, der overdrages til The Drilling Company of 1972 A/S, er rimeligt og sagligt begrundet.

København, den 4. marts 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mogens Nørgaard Mogensen
statsautoriseret revisor

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor