

Bilag 2

10. december 2004

Statens og Elsam Aktionærernes respektive ejerandele i Selskabet fastsættes endeligt ved opgørelse af den acceptprocent, som DONG opnår ved fremsættelse af det i punkt 2 i aftalen anførte tilbud som følger:

Acceptprocent for tilbud i henhold til punkt 2	Statens relative ejerandel i Selskabet	Elsam Aktionærernes relative ejerandel i Selskabet
0 pct.	55,43 pct.	44,57 pct.
1 pct.	55,83 pct.	44,17 pct.
2 pct.	56,24 pct.	43,76 pct.
3 pct.	56,65 pct.	43,35 pct.
4 pct.	57,06 pct.	42,94 pct.
5 pct.	57,48 pct.	42,52 pct.
6 pct.	57,90 pct.	42,10 pct.
7 pct.	58,32 pct.	41,68 pct.
8 pct.	58,75 pct.	41,25 pct.
9 pct.	59,18 pct.	40,82 pct.
10 pct.	59,61 pct.	40,39 pct.
11 pct.	60,05 pct.	39,95 pct.
12 pct.	60,49 pct.	39,51 pct.
13 pct.	60,93 pct.	39,07 pct.
14 pct.	61,38 pct.	38,62 pct.
15 pct.	61,83 pct.	38,17 pct.
15,78 pct. (maksimum)	62,18 pct.	37,82 pct.

Der anvendes lineær interpolation for at fastsætte parternes respektive ejerandele i Selskabet ved acceptprocenter, der ikke modsvarer et helt tal i den ovenfor anførte tabel. Hver enkelt Elsam Aktionærs ejerandel i Selskabet opgøres

forholdsmæssigt svarende til den pågældende aktionærs aktiebesiddelse i Elsam umiddelbart forud for fusionens gennemførelse, efter at der er taget hensyn til salg i henhold til DONGs i punkt 2 anførte købstilbud.