

## Bilag til f. t. beslutn. vedr. aktstykke nr. 187

flydelse på de beslutninger, der træffes angående børsnoteringen. Samtidig vil statens andel af de aktier, der sælges ved børsnoteringen, udgøre ca. 78,7 pct.

*Rådgiveromkostninger og -garantier*

Afhensyn til at sikre det bedste beslutningsgrundlag for aktieudbuddet og børsintroduktionen indgik Finansministeriet i 2004 aftaler med investeringsbanken N M Rothschild & Sons Ltd. om finansiel rådgivning og Advokatfirmaet Jonas Bruun om juridisk rådgivning. Disse rådgivere har tillige bistået Finansministeriet i forbindelse med fusionen.

Honorarerne til N M Rothschild & Sons Ltd. og Advokatfirmaet Jonas Bruun er siden 2005 blev optaget på § 07.15.02, jf. Akt 201 17/8 2005, og det samme vil være tilfældet for 2007. Ud over de løbende honorarer vil N M Rothschild & Sons Ltd. være berettiget til et diskretionært honorar, når aktiesalget og børsnoteringen er gennemført.

Det indgår i Finansministeriets aftale med N M Rothschild & Sons Ltd., at ministeriet inden gennemførelsen af aktiesalget skal søge om Finansudvalgets tilslutning til, at Finansministeriet kan skadesløsholde N M Rothschild & Sons Ltd. og dets medarbejdere for erstatningsansvar for alle krav rejst mod N M Rothschild & Sons Ltd. og dets medarbejdere af tredjepart i forbindelse med børsnoteringen samt deres eventuelle udgifter i forbindelse med eventuelle erstatningssager eller trusler om sådanne. Denne skadesløsholdelse gælder dog ikke, hvis N M Rothschild & Sons Ltd. og/eller dets medarbejdere har udvist uagtsomhed, grov uagtsomhed eller fortsæt. Såfremt et eventuelt krav ikke er omfattet N M Rothschild & Sons Ltd.'s forsikringer, vil Finansministeriet ligeledes have ret til at føre sagen ved de relevante domstole. Denne form for skadesløsholdelse anses for at være i overensstemmelse med normal praksis.

Der anmodes med dette aktstykke om Finansudvalgets tilslutning til denne skadesløsholdelse af N M Rothschild & Sons Ltd., idet det svarer til, at staten stiller en garanti, hvorfor den forudsætter forelæggelse for Finansudvalget. Det bemærkes, at Finansudvalgets tilslutning vil være en forudsætning for, at N M Rothschild & Sons Ltd. kan yde rådgivning til Finansministeriet i forbindelse med selve børsnoteringen og aktiesalget.

Til at gennemføre selve børsnoteringen og aktiesalget har Finansministeriet etableret et konsortium af banker. Konsortiet ledes af Citigroup Global Markets Limited, Danske Markets (afdeling af Danske Bank A/S) og Morgan Stanley & Co. International. Desuden vil Nordea, ABN Amro, Carnegie og SEB Enskilda deltage i aktiesalget.

Finansministeriet har indgået en aftale med de tre førstnævnte banker, der fastlægger de overordnede vilkår for konsortiebankernes varetagelse af børsintroduktion og aktieudbud. Umiddelbart før aktiesalget igangsættes, vil der blive indgået en ny aftale mellem staten og alle syv konsortiebanker, der endeligt vil fastlægge vilkårene, herunder fordelingen af det samlede honorar mellem bankerne.

Honoraret til det samlede konsortium, der alene kommer til udbetaling ved gennemførelse af børsintroduktionen, består af dels en fast andel af provenuet fra aktieudbuddet, dels et diskretionært beløb, der fastsættes af Finansministeriet på grundlag af en vurdering af de enkelte konsortiebankers bidrag til processen. Den samlede honorarudgift til konsortiebankerne fordeles forholdsmæssigt blandt de sælgende aktionærer efter antal solgte aktier.

Såfremt det besluttes ikke at gennemføre børsintroduktionen, vil staten ikke have udgifter til honorering af salgskonsortiet. Staten er dog i tilfælde af en aflysning af børsintroduktionen forpligtet til op til et fastsat maksimum at dække bankernes påløbne udgifter til juridisk rådgivning.

Aftalen mellem de tre banker og Finansministeriet forpligter Finansministeriet til at tilvejebringe grundlaget for en garanti fra de sælgende aktionærer over for de syv konsortiebanker. Garantien indebærer, at Finansministeriet og de øvrige aktionærer skal holde konsortiebankerne skadesløse over for eventuelle tab, som bankerne måtte lide som følge af bl.a., at aktionærerne ikke er de retmæssige ejere af de udbudte aktier. Det er aftalt, at garantien maksimalt kan udgøres af det beløb, som den enkelte aktionær modtager i provenu fra aktiesalget.

Finansministeriet anmoder med nærværende aktstykke om Finansudvalgets tilslutning til, at staten afgiver en sådan garanti. Finansministeriet vil endvidere arbejde for at indhente tilsvarende garantier fra de øvrige sælgende aktionærer.