

keparti, Socialistisk Folkeparti og Det Radikale Venstre om vilkår for salg af aktier i DONG A/S (nu DONG Energy A/S). Den politiske aftale indebærer, at parterne er enige om, at aftalerne om, at naturgasinfrastrukturen – naturgasnettet og naturgaslagre – skal forblive i offentligt eje, er opfyldt, så længe staten bevarer aktiemajoriteten i DONG Energy A/S, og at staten, i tilfælde af at aktiemajoriteten afhændes, først skal tilbagekøbe naturgasnettet og naturgaslagrene fra selskabet. Endvidere fremgår, at en afgivelse af statens aktiemajoritet inden 1. januar 2015 vil kræve enighed mellem parterne.

Den politiske aftale lå tillige til grund for Folketingets vedtagelse af lov nr. 1427 af 22. december 2004 om ophævelse af lov om Dansk Olie og Naturgas A/S m.v. og anlægslov for naturgasforsyning og ændring af lov om etablering og benyttelse af en rørledning til transport af råolie og kondensat, der var en af forudsætningerne for, at aktiesalget kan gennemføres.

I efteråret 2004 blev der desuden ført forhandlinger om en fusion mellem Elsam A/S og DONG A/S, hvilket resulterede i rammeaftalen af 10. december 2004 om en sammenlægning af Elsam og DONG, der blev indgået mellem bestyrelserne for Elsam og DONG samt finansministeren. Denne aftale opnåede ikke den fornødne tilslutning blandt Elsams aktionærer, men gennem en række aftaler om aktieoverdragelser m.v. blev der i 1. halvår 2005 skabt grundlag for en fusion i den danske energisektor. Fusionen blev godkendt af Europa-Kommissionen den 16. marts 2006

Som led i fusionen afgav staten gennem en kapitalforhøjelse enejeerskabet af DONG A/S og indgik en aktionæroverenskomst og en lockupaftale med de nye aktionærer i selskabet, jf. Akt 121 30/3 2006 (fusionsaktstykket). Efter fusionen ejer staten ca. 73 pct. af selskabets aktiekapital, mens de resterende ca. 27 pct. af aktiekapitalen er ejet af otte tidligere aktionærer i Elsam A/S og Energi E2 A/S.

I medfør af aktionæroverenskomsten er staten forpligtet til at udøve alle rimelige bestræbelser på, afhængigt af markedsforholdene, at gennemføre en børsintroduktion af selskabet i løbet af 2007. Samtidig er staten forpligtet til at sælge op til 30 pct. af sine aktier ved børsintroduktionen, svarende til en aktiepost på ca. 21,9 pct. Tilsvarende er de øvrige aktionærer tilsammen forpligtet til at stille yderligere ca. 5,9 pct. af aktiekapitalen til rådighed for salg i forbindelse med børsintroduktionen. I alt er således ca. 27,8 pct. af aktiekapitalen til rådighed for salg i forbindelse med børsintroduktionen.

I forlængelse af denne forpligtelse har de øvrige aktionærer i medfør af aktionæroverenskomsten en ret til at sælge deres aktier til staten for et beløb på op til godt 10 mia. kr., plus renter, såfremt det fusionerede selskab ikke er blevet børsnoteret pr. 31. december 2008. Denne ret udløses også, hvis parterne bag aftalen af 7. oktober 2004 træffer beslutninger med den virkning, at børsintroduktionen endegyldigt ikke vil blive gennemført senest den 31. december 2008.

Børsintroduktion og aktieudbud

På baggrund af ovenstående anmodes om tilslutning til, at staten i forbindelse med en børsnotering af DONG Energy A/S kan afhænde aktier med en nominel værdi på op til 643.080.000 kr. Såfremt alle aktier afhændes, vil statens ejerandel blive reduceret fra de nuværende ca. 73,0 pct. til ca. 51,1 pct., således at staten stadig vil eje aktiemajoriteten.

Som nævnt ovenfor var det hensigten at gennemføre børsintroduktionen og aktiesalget i løbet af 2. halvår 2007. Bl.a. på grund af valget til Folketinget er dette imidlertid ikke længere muligt, hvorfor det nu er hensigten at gennemføre børsnoteringen og aktiesalget i 1. halvår 2008, medmindre der sker uventede ændringer i markedsforholdene eller lignende. Den nærmere proces og vilkår for børsintroduktionen og aktiesalget, herunder det præcise tidspunkt, udbudsstørrelse og udbudskurs, vil blive besluttet efter drøftelser mellem Finansministeriet, dets rådgivere og DONG Energy A/S.

Ved børsintroduktionen vil private investorer i Danmark samt institutionelle investorer i ind- og udland få mulighed for at erhverve aktier i DONG Energy A/S svarende til, hvad der har været tilfældet ved tidligere børsnoteringer af statslige selskaber.