

Bilag til f. t. beslutn. vedr. aktstykke nr. 53

Med henblik på at øge fleksibiliteten i aktieudbuddet forventes der anvendt en såkaldt overtildelingsoption (også kaldet »green shoe«). Det betyder grundlæggende, at de banker, der skal forestå aktiesalget, i en kortere periode efter børsintroduktionen har ret til at levere en del af de udbudte aktier tilbage til en eller flere af de sælgende aktionærer. Dermed får bankerne mulighed for i et vist omfang at tilpasse udbuddet af aktier til efterspørgslen med henblik på at stabilisere aktiekursen.

Det skal bemærkes, at såvel det forhold, at det antal aktier, der initialt udbydes til salg, vil blive tilpasset den forventede efterspørgsel, som anvendelsen af en overtildelingsoption kan betyde, at staten sælger færre aktier, end der anmodes om bemyndigelse til at sælge. Dermed kan statens ejerandel efter børsnoteringen blive højere end de anførte 51,1 pct., men ikke lavere.

I tilfælde af at der sælges færre aktier end de maksimale 27,8 pct. af aktiekapitalen, følger det af aktionæroverenskomsten, at de solgte aktier vil blive fordelt mellem aktionærerne forholds-mæssigt efter, hvor mange aktier de har stillet til rådighed.

Efter børsintroduktionen vil alle aktier kunne omsættes frit på fondsbørsen. Staten og de øvrige aktionærer har dog med den i fusionsaktstykket omtalte lockupaftale forpligtet sig til som udgangspunkt ikke at sælge deres resterende aktier i en periode på 360 dage efter børsintroduktionen.

Provenuet fra aktiesalget tilfalder de enkelte aktionærer med fradrag af de forholdsmæssige udgifter til honorering af de banker, der varetager børsintroduktionen, jf. nedenfor.

Håndtering af naturgasinfrastruktur

Det fremgår af den politiske aftale af 7. oktober 2004, at parterne er enige om, at aftalerne om, at naturgasinfrastrukturen – naturgasnettet og naturgaslagre – skal forblive i offentligt eje (Réformopfølgningaftalen af 22. marts 2000 og Aftalen om Naturgasforsyning og Energibesparelser af 29. maj 2001), er opfyldt, så længe staten bevarer aktiemajoriteten i DONG Energy A/S. I tilfælde af at aktiemajoriteten afhændes, skal staten først tilbagekøbe naturgasnettet og naturgaslagrene fra selskabet.

For at skabe klarhed om håndteringen af naturgasinfrastrukturen for både staten og de nuværende og fremtidige aktionærer i selskabet er det vurderet hensigtsmæssigt både at afgrænse, hvilke aktiver der er omfattet af den politiske aftale, og at etablere en procedure for, hvordan statens tilbagekøb i givet fald skal foregå.

For så vidt angår afgrænsningen, vil følgende aktiver være omfattet: (i) De af DONG Energy A/S ejede naturgasdistributionsnet i det sydlige Jylland og på Vest- og Sydsjælland, (ii) søledningen fra Tyra-plattformen til Nybro, (iii) søledningen fra Syd Arne-plattformen til Nybro, (iv) søledningen mellem Tyra- og Harald-plattformene, (v) gasterminalen i Nybro samt (vi) naturgaslageret i Stenlille (det bemærkes, at det andet danske naturgaslager, Ll. Torup, pr. 1. maj 2007 er overdraget fra DONG Energy A/S til Energinet.dk).

Naturgasinfrastrukturaktiverne omfattet af statens tilbagekøbsret omfatter alene de ovenfor anførte naturgasinfrastrukturaktiver. Såfremt DONG Energy A/S på et senere tidspunkt anlægger nye naturgasinfrastrukturaktiver, vil disse ikke blive omfattet af statens tilbagekøbsret. Derudover sidestilles DONG Energy A/S for nye aktiver med andre aktører på naturgasmarkedet, der har mulighed for at anlægge og drive naturgasinfrastruktur.

Ovenstående afgrænsning af naturgasinfrastrukturen vil blive indarbejdet i vedtægterne for DONG Energy A/S inden børsnoteringen, hvoraf det også vil komme til at fremgå, at DONG Energy A/S ikke kan overdrage naturgasinfrastrukturen til andre end staten.

For så vidt angår proceduren for statens tilbagekøb af naturgasinfrastrukturen, gælder i dag i medfør af naturgasforsyningslovens § 34, at et selskab, der ejer et naturgasdistributionsnet, ved ejerskifte har pligt til at afstå det til staten, der samtidig har en pligt til at købe det.

Efter drøftelser med Transport- og Energiministeriet finder ministerierne det mest hensigtsmæssigt, hvis der i naturgasforsyningsloven indføres bestemmelser svarende til den nuværende § 34 for de øvrige naturgasinfrastrukturaktiver, der vil være omfattet af et eventuelt statsligt