



Folketingets Finansudvalg
Christiansborg

Finansministeren

17. december 2013

Svar på Finansudvalgets spørgsmål nr. 5 (Aktstykke nr. 37 - § 7)
af 10. december 2013

Spørgsmål

”Vil ministeren oplyse, hvad der sker med den række optioner for de nye aktionærer, der er indbygget, såfremt DONG Energy ikke børsnoteres?”

Svar

Udgangspunktet for de indgåede, betingede aftaler er, at parterne er enige om at arbejde for en børsnotering af DONG Energy inden 2018, idet salg af aktier i forbindelse med eller efter en børsnotering anses som den naturlige exit for de nye investorer.

Den salgsret for de nye investorer, der er aftalt som led i de indgåede, betingede aftaler, skal derfor først og fremmest ses som en alternativ exitmulighed for investorerne for det tilfælde, at DONG Energy ikke børsnoteres i overensstemmelse med hensigten, og efter en børsnotering har investorerne ingen salgsret.

Som beskrevet i aktstykket opstår investorernes ”normale” mulighed for at sælge deres aktier til staten på de i aktstykket beskrevne vilkår således først, hvis DONG Energy ikke er børsnoteret senest i løbet af 1. halvår 2018.

Der indgår dog i de indgående, betingede aftaler, at de nye investorer også inden dette tidspunkt kan sælge deres aktier til staten, men i den situation vil staten alene skulle erlægge en købesum, der svarer til anskaffelseskursen for 60 pct. af de aktier, som investoren ønsker at sælge, tillagt en forrentning og fradraget eventuelle udbyttebetalinger i perioden frem til beslutningen om salg af aktier til staten, mens staten vederlagsfrit får overdraget de resterende 40 pct. af aktierne.

Samme model anvendes, hvis en investor efter 1. halvår 2018 ønsker at sælge deres aktier til staten i de perioder, hvor staten måtte have igangsat forberedelsen af en børsnotering af DONG Energy.

Endelig bemærkes, at de nye investorers salgsret til staten også på de aftalte vilkår vil kunne gøres gældende, hvis staten på et tidspunkt efter 1. halvår 2018 måtte ønske at afgive kontrollen med DONG Energy til en tredjepart, idet staten i den situation må formodes at kunne videresælge aktier overtaget i medfør af de nye

aktionærers salgsret til den nye 3. part, eller hvis DONG Energy måtte blive likvideret eller går konkurs. I sidstnævnte tilfælde må det dog formodes, at de 40 pct. af aktierne, der under salgsretten skal værdiansættes til fair markedsværdi, må udløse en købesum på 0.

Med venlig hilsen

Bjarne Corydon