

624-418

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 8. november 2013 23:45
Til: [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen;
'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben
Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk);
'Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com)';
'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael
(MJ.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com';
'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]
'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; Schmid, Andreas
(Andreas.Schmid@gs.com); Charlotte.Saury@gs.com
Emne: RE: Pacer - Equity Commitment Letter [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Attached is Plesner's opinion on behalf of the issuer.

Kind regards,
Thomas

624-1009
419

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skaft-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 9. november 2013 11:29
Til: Peter Brixen; Thomas Holst Laursen - thl; Peter.Obling@nordea.com; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; thomas.bredsdorff@danskebank.dk; mads.moller@danskebank.dk
Cc: Pacer Plesner; dldkProjectPacer@nordea.com; MORWE@dongenergy.dk; RASME@dongenergy.dk
Emne: RE: Pacer - Put Option [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Kære Peter



Vi ringer til dig kl. 12 for at gennemgå.

Med venlig hilsen

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
advokat, MBA

SAGSANSVARLIG PARTNER
Jacob Bier

DIR TLF

36 94 11 62

MOBIL

29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

624-420

Peter Fredslund Jensen

Fra: [REDACTED]
Sendt: 9. november 2013 14:40
Til: Thomas Holst Laursen - thi; Henrik Rossing Lønberg - hrl;
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Peter Brixen; Rasmus Lønberg; Anne Pontoppidan Sørensen;
'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk); 'Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com)'; 'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael (MJ.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com'; 'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]
'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; Schmid, Andreas (Andreas.Schmid@gs.com); Charlotte.Saury@gs.com
Emne: Pacer: Opinions from Lenders' counsel
DocumentsArchived: 0

Hi Plesner,

Attached are the opinions from Lenders' counsel, for your review.

[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] | [REDACTED]
[REDACTED] | [REDACTED]

624-421

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 9. november 2013 14:42
Til: 'Casper Münter - cam'
Cc: Jacob Bier - jbi; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; thomas.bredsdorff@danskebank.dk; mads.moller@danskebank.dk
Emne: SV: Pacer - IA - Statens ejerskab af min 50% plus 1 aktie [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentsArchived: 0

Kære Casper

Det kan vi godt leve med -

Venlig hilsen

Peter

Fra: Casper Münter - cam [<mailto:cam@plesner.com>]

Sendt: 9. november 2013 01:55

Til: Peter Brixen

Cc: Jacob Bier - jbi

Emne: Pacer - IA - Statens ejerskab af min 50% plus 1 aktie [PLESNER-Active.FID845707]

Hej Peter

Kan du acceptere [redacted] tæller med?

[redacted] defineres som følger:



Med venlig hilsen

Casper

CASPER MÜNTER
advokat (H), MCJ, partner

DIR TLF

36 94 12 22

MOBIL

29 99 30 10

CAM@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og

derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

624-426

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 9. november 2013 15:08
Til: 'Jacob Bier - jbi'
Cc: Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk); Anders Zoëga Hansen (anzha@dongenergy.dk); Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: SV: Erklæring til Danske Bank vedrørende fairnes opinion [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentsArchived: 0

Kære Jacob

Tak for din mail.

[Redacted content]

Venlig hilsen

Peter

Fra: Jacob Bier - jbi [<mailto:jbi@plesner.com>]
Sendt: 8. november 2013 21:33
Til: Peter Brixen
Cc: Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk); Anders Zoëga Hansen (anzha@dongenergy.dk)
Emne: Erklæring til Danske Bank vedrørende fairnes opinion [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Peter

[Redacted content]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Kunne dette være en mulighed, set fra dit synspunkt?

Jeg vil tillade mig at ringe dig op herom i løbet af morgendagen.

MVH

Jacob

JACOB BIER
advokat (H), partner

DIR TLF

36 94 12 23

MOBIL

20 12 75 25

DIR FAX

36 94 22 23

JBI@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

124-42

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 9. november 2013 15:10
Til: [REDACTED] Thomas Holst Laursen - thl; [REDACTED] Henrik Rossing
Lønberg - hrl; [REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Peter Brixen; Rasmus Lønberg; Anne Pontoppidan Sørensen;
'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben
Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk);
'Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com)';
'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael
(M.J.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com';
'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]
'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; [REDACTED]
[REDACTED] jesper.kirkemoe@nordea.com; Peter.Obling@nordea.com
Emne: RE: Pacer - Put Option [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Dear all,

Please find attached the Shareholders' Agreement with the Put Option incorporated as follows:

[REDACTED]

[REDACTED]

Best regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

124-42

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 9. november 2013 15:21
Til: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: VS: Pacer - SHA Exhibit 15.6.1 List of pre-agreed valuers

DocumentIsArchived: 0

Fra: Rasmus Errboe [<mailto:RASME@dongenergy.dk>]
Sendt: 8. november 2013 14:53
Til: Michael.Bruun@gs.com; clw@atp.dk; Peter Brixen
Cc: Morten Weicher; Mads Møller; jsp@plesner.com; MRJ@PLESNER.COM
Emne: RE: Pacer – SHA Exhibit 15.6.1 List of pre-agreed valuers

Michael, Claus, Peter

I attach updated list of pre-agreed valuers. The list is marked against the version circulated by Plesner yesterday (cf. attached email for ease of reference).

For the sake of good order, please confirm that you are OK with the list. Thanks.

Br, Rasmus

Best regards
Rasmus Errboe

Lead Project Consultant
Group M&A

DONG Energy
Tlf. +45 99 55 10 54

From: Morten Weicher
Sent: Friday, November 08, 2013 10:10 AM

To: Mads Møller

Cc: Michael.Bruun@gs.com; clw@atp.dk; pbr@fm.dk; MRJ@PLESNER.COM; Rasmus Errboe

Subject: Re: Pacer – SHA Exhibit 15.6.1 List of pre-agreed valuers 08112013

Rasmus

Pls send across the latest list from our side which builds on [REDACTED] original mark up. Looks like we close to agreeing. However [REDACTED] Most of your suggested inclusions are ok. Rasmus will call Mads to finalise list and circulate a new draft

Best Morten

Sendt fra min iPad

Den 08/11/2013 kl. 10.04 skrev "Mads Møller" <mads.moller@danskebank.dk>:

Dear Michael, Claus

Please find attached a consolidated draft list of pre-agreed valuers (exhibit 15.6.1) based on our discussions yesterday. [REDACTED]

We kindly ask you to run through the list to check that you can agree to include all the valuers in category 1) and to which valuers you can agree in category 3).

Many thanks

Venlig hilsen / Kind regards,

Mads Møller

Danske Bank | Corporate Finance

Phone: +45 45 12 80 15

Mobile: +45 51 31 84 83

Email: mads.moller@danskebank.dk

Danske Bank A/S CVR-nr. 61126228 – København

Denne mail kan indeholde fortrolig information. Har du modtaget mailen ved en fejl, beder vi dig derfor informere afsender om fejlen – og efterfølgende slette mailen i dit system uden at videresende eller kopiere den. Selv om mailen og vedhæftede bilag efter vores overbevisning er fri for virus og andre fejl, som kan påvirke computeren eller it-systemet, hvor den modtages og læses, åbnes den på modtagerens eget ansvar. Vi påtager os ikke noget ansvar for tab og skade, som er opstået i forbindelse med at modtage og bruge mailen.

Please note that this message may contain confidential information. If you have received this message by mistake, please inform the sender of the mistake, then delete the message from your system without making, distributing or retaining any copies of it. Although we believe that the message and any attachments are free from viruses and other errors that might affect the

computer or IT system where it is received and read, the recipient opens the message at his or her own risk. We assume no responsibility for any loss or damage arising from the receipt or use of this message.

<SHA Exhibit 15.6.1 List of pre-agreed valuers 08112013.docx>



624-420

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 9. november 2013 15:48
Til: 'Henrik Rossing Lønberg - hrl'
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Pacer Plesner; Anders Zoëga Hansen; 'Thomas Holst Laursen - thl'
Emne: SV: Project Pacer: Bestemmelse i SHA vedrørende forholdt til den Eksisterende AO [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentIsArchived: 0

Kære Henrik

Tak for det tilsendte, som jeg to bemærkninger og et spørgsmål til:

[Redacted content]

Venlig hilsen

Peter

Fra: Henrik Rossing Lønberg - hrl [mailto:hrl@plesner.com]
Sendt: 8. november 2013 01:27
Til: Peter Brixen
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Pacer Plesner; Anders Zoëga Hansen
Emne: Project Pacer: Bestemmelse i SHA vedrørende forholdt til den Eksisterende AO [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Peter

Efter drøftelse med repræsentanter for [REDACTED] her til aften er forslaget fra deres side, at [REDACTED] i Shareholders' Agreement får nedenstående ordlyd.

Det er min opfattelse, at den foreslåede ordlyd er indenfor rammerne af det, som du har udmeldt Staten kan stå på mål for.

Vil være taknemmelig for dine bemærkninger til forslaget. På forhånd tak.

Med venlig hilsen

Henrik

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

624-42

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 9. november 2013 15:54
Til: 'Casper Münter - cam'
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg
Emne: SV: Pacer - IA - Accession Date? [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentsArchived: 0

Kære Casper

Så nåede jeg frem til denne mail.

Vi har overfor de eksisterende mindretalsaktionærer foreslået den [REDACTED]
[REDACTED] Vi har testet dagen med nogle af mindretalsaktionærerne, og de er indforstået med den, så jeg håber også, at den virker i forhold til jer.

Hvis tingene så af den ene eller anden grund skulle skride, må vi håndtere det via en standstill eller andet.

Venlig hilsen

Peter

Fra: Casper Münter - cam [<mailto:cam@plesner.com>]
Sendt: 7. november 2013 14:36
Til: Peter Brixen
Emne: Pacer - IA - Accession Date? [PLESNER-Active.FID845707]

Hej Peter

Vi kom langt i går. Har du mulighed for at oplyse, hvornår Accession Date i Investment Agreement skal være, enten som en periode fra Signing eller en given dato? Hvis jule/nyårsferien er problematisk, kan vi evt. lave en "stand still", således at perioden fra fx 19.12. - 2.1. (begge incl.) ikke tæller med. Som bekendt er Accession Date det seneste tidspunkt, hvor Existing Minority Shareholders skal binde sig, hvis de ønsker at tegne aktier, og Closing kan først gennemføres efter den dato. På forhånd tak.

Med venlig hilsen

Casper

CASPER MÜNTER
advokat (H), MCJ, partner

DIR TLF

36 94 12 22

MOBIL

29 99 30 10

CAM@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

624-427

Peter Fredslund Jensen

Fra: [REDACTED] >
Sendt: 9. november 2013 19:52
Til: Thomas Holst Laursen - thl; Henrik Rossing Lønberg - hrl;
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Peter Brixen; Rasmus Lønberg; Anne Pontoppidan Sørensen;
'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk);
'Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com)';
'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael (MJ.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com';
'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]
'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; Schmid, Andreas (Andreas.Schmid@gs.com); Charlotte.Saury@gs.com
Emne: Pacer: [REDACTED]
DocumentsArchived: 0

Hi Plesner,

Attached is the [REDACTED], for your review.

[REDACTED]
[REDACTED] | [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] | [REDACTED]
[REDACTED] | [REDACTED]

624-42

Peter Fredslund Jensen

Fra: [REDACTED]
Sendt: 10. november 2013 00:00
Til: Thomas Holst Laursen - thl; Henrik Rossing Lønberg - hrl;
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen;
'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben
Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk);
'Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com)';
'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael
(MJ.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com';
'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]
'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; Schmid, Andreas
(Andreas.Schmid@gs.com); Charlotte.Saury@gs.com
Emne: Pacer: Opinion schedule to the IA
DocumentsArchived: 0

Please find attached the opinion schedule to the IA. It is subject to review by all parties.

Regards,

[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] | [REDACTED]
[REDACTED] | [REDACTED]

[REDACTED]

VAT Registration No. GB243802201



024-421

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 10. november 2013 11:36
Til: 'Thomas Holst Laursen - thl'
Cc: Jørgen Permin - jpe; Jacob Bier - jbi; Jakob Skafte-Pedersen - jsp; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk); Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: SV: Pacer - sovereign default
DocumentsArchived: 0

Kære Thomas

[REDACTED]

Venlig hilsen

Peter

Fra: Thomas Holst Laursen - thl [<mailto:thl@plesner.com>]
Sendt: 9. november 2013 21:35
Til: Peter Brixen
Cc: Jørgen Permin - jpe; Jacob Bier - jbi; Jakob Skafte-Pedersen - jsp; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk)
Emne: Pacer - sovereign default

Kære Peter, [REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

624-43.

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 10. november 2013 12:56
Til: 'Jørgen Permin - jpe'
Cc: Thomas Holst Laursen - thl; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: SV: Pacer - sovereign default [PLESNER-Active.FID863615]

DocumentsArchived: 0

Kære Jørgen

Tak for det tilsendte.

[Redacted]

Venlig hilsen

Peter

Fra: Jørgen Permin - jpe [mailto:jpe@plesner.com]
Sendt: 10. november 2013 12:52
Til: Peter Brixen
Cc: Thomas Holst Laursen - thl
Emne: FW: Pacer - sovereign default [PLESNER-Active.FID863615]

Kære Peter

Jeg har på baggrund af dine kommentarer i nedenstående email til Thomas arbejdet videre med formuleringen og foreslår følgende:

[Redacted]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Ser frem til at høre dine bemærkninger.

Med venlig hilsen

JØRGEN PERMIN
advokat, partner

DIR TLF

36 94 12 01

MOBIL

40 26 21 62

JPE@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

624-432

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jacob Bier - jbi <jbi@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 13:25
Til: Peter Brixen
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; Anders Zoëga Hansen (anzha@dongenergy.dk); Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk); Mikkel Rostock-Jensen - mrj; Jakob Skafte-Pedersen - jsp
Emne: FW: Project Pacer - Draft Management Statement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Kære Peter

Hermed kopi af min e-mail til Danske Banks advokat. Jeg skal holde dig orienteret om deres svar.

MVH

Jacob

JACOB BIER
advokat (H), partner

DIR TLF

36 94 12 23

MOBIL

20 12 75 25

DIR FAX

36 94 22 23

JBI@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

From: Jacob Bier - jbi
Sent: 10. november 2013 13:23
To: [REDACTED]
Cc: Mikkel Rostock-Jensen - mrj; Anders Zoëga Hansen (anzha@dongenergy.dk); Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk); Jakob Skaft-Pedersen - jsp
Subject: RE: Project Pacer - Draft Management Statement [PLESNER-Active.FID845707]

Kære [REDACTED]

I fortsættelse af vores samtale har vi haft lejlighed til at drøfte situationen med Finansministeriet.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Lad mig venligst vide, om jeres klient kan tiltræde dette løsningsforslag.

MVH

Jacob

JACOB BIER
advokat (H), partner

DIR TLF

36 94 12 23

MOBIL

20 12 75 25

DIR FAX

36 94 22 23

JBI@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

From: [REDACTED]
Sent: 8. november 2013 13:00
To: Jacob Bier - jbi
Cc: Mikkel Rostock-Jensen - mrj; [REDACTED]
Subject: SV: Project Pacer - Draft Management Statement [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Jacob,

Tak for en konstruktiv samtale tidligere på dagen.

Som aftalt vedhæfter jeg et revideret udkast til management statement, hvor vores bemærkninger er indsat i mark-up. Udkastet er accepteret af Danske Bank i denne form.

Vi har noteret os jeres bemærkninger til pkt. 3 og har forsøgt at tage behørigt højde for dem.

[REDACTED]

Mvh.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

Fra: Mikkel Rostock-Jensen - mrj [mailto:mrj@plesner.com]

Sendt: 7. november 2013 21:04

Til: [REDACTED]

Cc: Jacob Bier - jbi

Emne: Project Pacer - Draft Management Statement [PLESNER-Active.FID845707]

Kære [REDACTED]

På vegne af Jacob Bier vedhæftes hermed de ændringer vi kan acceptere i det fremsendte samt en mark-up i forhold til jeres fremsendte udkast.

Med venlig hilsen

MIKKEL ROSTOCK-JENSEN
advokatfuldmægtig

SAGSANSVARLIG PARTNER
Jacob Bier

DIR TLF

36 94 15 24

MOBIL

30 93 72 23

MRJ@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

From: [REDACTED]
Sent: 6. november 2013 16:25
To: Jacob Bier - jbi
Cc: Thomas Holst Laursen - thl; 'Thomas Bredsdorff'; Jesper H. Jensen; Mads Møller; [REDACTED]
Subject: Project Pacer - Draft Management Statement

Kære Jacob Bier,

Vi har bistået Danske Bank med en gennemgang af jeres mark-up af udkast til management statement i Project Pacer.

Ifølge aftale med Thomas Bredsdorff vedhæfter jeg et revideret udkast til management statement, hvor vi i det udkast, som blev fremsendt af Danske Bank den 9. oktober 2013, i mark-up har indarbejdet de af jeres ændringsforslag, som har kunnet tiltrædes.

Vi foreslår, at vi drøfter udkastet på et conference call i morgen eftermiddag kl. 13.00 eller 14.30. Lad os høre, om det passer jer, hvorefter vi cirkulerer call in-detajler.

Mvh.

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

624-434

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 10. november 2013 13:55
Til: 'Karsten Anker Petersen'
Cc: Morten Weicher; Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg
Emne: SV: Seneste version af PACER meddelelse

DocumentsArchived: 0

Kære Karsten

Se venligst vedlagte bemærkninger til meddelelsen

Som du havde draftet meddelelsen, vil jeg gerne have vores finansudvalgsforbehold ind allerede i 1. afsnit, jf. vedlagte.

Alternativt kunne man vælge at undgå at bruge udtrykket "legally binding", så man alene i 1. afsnit konstatere, at parterne har underskrevet, men indføje det der, hvor du i dit udkast skriver om betingelserne. Således at der der kunne stå noget i stil med "The agreement is legally binding for Parties, except for the State for which the signing is made conditional upon the approval by the Finance Comittee..."

Det væsentlige for os, er at "legally binding" og vores finansudvalgsforbehold fremgår nogenlunde samtidigt.

Venlig hilsen

Peter

Fra: Karsten Anker Petersen [<mailto:KANKE@dongenergy.dk>]
Sendt: 10. november 2013 11:48
Til: Peter Brixen
Cc: Morten Weicher
Emne: Seneste version af PACER meddelelse

Hej Peter

Hermed seneste version af koncernmeddelelse om PACER. Samme version er pt. hos [REDACTED] til kommentering. Ændringer kan derfor fortsat forekomme.

Vil du kommentere - herunder i hvilket omfang du vil have oplysninger fra aftalen med her i meddelelsen, eller afvente aktstykke (det er nok især exit-mulighederne, der vil blive efterspurgt)

Tak.

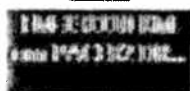
Vh

Karsten

Med venlig hilsen
Karsten Anker Petersen
Head of Group Communication
Group Communication

DONG Energy
Nesa Allé 1
2820 Gentofte
Tlf. +45 99 55 96 63

kanke@dongenergy.dk
www.dongenergy.com



624-435

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jørgen Permin - jpe <jpe@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 14:54
Til: Peter Brixen
Cc: Thomas Holst Laursen - thl; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: RE: Pacer - sovereign default

DocumentsArchived: 0

Enig.

Definitionen er herefter:

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

Med venlig hilsen

Jørgen

From: Peter Brixen [mailto:PBR@fm.dk]
Sent: 10. november 2013 12:56
To: Jørgen Permin - jpe
Cc: Thomas Holst Laursen - thl; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Subject: SV: Pacer - sovereign default [PLESNER-Active.FID863615]

Kære Jørgen

Tak for det tilsendte.

[Redacted content]

Venlig hilsen

Peter

624-436

Peter Fredslund Jensen

Fra: Casper Münter - cam <cam@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 15:16
Til: Peter Brixen
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; 'Anders Zoega Hansen (anzha@dongenergy.dk)'; Morten Weicher; 'Miguel Buxó'; 'Rasmus Errboe'; Pacer Plesner
Emne: Pacer - seneste udkast til Investment Agreement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Kære Peter

Som aftalt fremsendes hermed seneste udkast til Investment Agreement. [REDACTED] har netop modtaget udkastet og yderligere ændringer må selvsagt forventes.

Med venlig hilsen

Casper

CASPER MÜNTER
advokat (H), MCJ, partner

DIR TLF

36 94 12 22

MOBIL

29 99 30 10

CAM@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

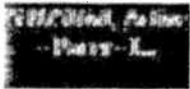
CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.



624-433

Peter Fredslund Jensen

Fra: Henrik Rossing Lønberg - hrl <hrl@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 16:58
Til: Peter Brixen
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; 'Anders Zoëga Hansen'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk)' (MIGBU@dongenergy.dk); Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk); Pacer Plesner [REDACTED]
Emne: Pacer: Employee Share-Based Incentive Plan (Exhibit 4.8). [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Dear Peter

Clause 4.8 in the most recent draft Shareholders' Agreement provides as follows:

[REDACTED]

Attached please find a draft of Exhibit 4.8 prepared by Pacer, which I understand reflects the discussions between MoF, Pacer and [REDACTED].

Before distributing the draft to [REDACTED] I would remain grateful for any comments that you may have to the attached. Many thanks.

Best regards

Henrik



2013-11-10 16:58
[REDACTED]

624-438

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 10. november 2013 17:12
Til: 'Henrik Rossing Lønberg - hrl'
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; 'Anders Zoëga Hansen'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk) (MIGBU@dongenergy.dk); Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk); Pacer Plesner; [REDACTED]
Emne: SV: Pacer: Employee Share-Based Incentive Plan (Exhibit 4.8). [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Kære Henrik

Tak for det tilsendte, som vi har to bemærkninger/spørgsmål til:

[REDACTED]

[REDACTED]

Venlig hilsen

Peter

624-436

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skaft-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 17:15
Til: [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen;
'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben
Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk);
ULJAR@dongenergy.dk; 'Harald Grøn Nordea Corporate Finance
(harald.gron@nordea.com)'; 'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael
(MJ.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com';
'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]
'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; 'jesper.kirkemoe@nordea.com';
'Peter.Obling@nordea.com'
Emne: Pacer Transfer Assistance Agreement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

All,

Please find attached the draft Transfer Assistance Agreement.

Best regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)

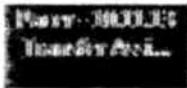
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please

notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.



624-440

Peter Fredslund Jensen

Fra: Henrik Rossing Lønberg - hrl <hrl@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 18:51
Til: Peter Brixen
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Pacer Plesner; Anders Zoëga Hansen; Thomas Holst Laursen - thl
Emne: RE: Project Pacer: Bestemmelse i SHA vedrørende forholdt til den Eksisterende AO [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Kære Peter,

Tak for din mail og dine bemærkninger, som i går aftes er blevet videregivet til [REDACTED].

Se venligst vedhæftede e-mail.

Vender tilbage, såfremt ændringerne giver anledning til bemærkninger fra den anden side.

Med venlig hilsen

Henrik

From: Peter Brixen [mailto:PBR@fm.dk]
Sent: 9. november 2013 15:48
To: Henrik Rossing Lønberg - hrl
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Pacer Plesner; Anders Zoëga Hansen; Thomas Holst Laursen - thl
Subject: SV: Project Pacer: Bestemmelse i SHA vedrørende forholdt til den Eksisterende AO [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Henrik

Tak for det tilsendte, som jeg to bemærkninger og et spørgsmål til:

624-441

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 20:16
Til: [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; 'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk); 'Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com)'; 'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael (MJ.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com'; 'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]; 'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; Schmid, Andreas (Andreas.Schmid@gs.com); Charlotte.Saury@gs.com
Emne: RE: Pacer: Opinion schedule to the IA [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Dear [REDACTED]

For good order, please note that we have not taken the time given resource constraints to review or comment on this document.

From our perspective we will get opinions in agreed form signed off by all relevant parties and then we can refer to those instead of the long provisions in the outline forwarded. It will get a life of its own that we need to negotiate and time does not allow for this.

[REDACTED]

Thomas Holst Laursen
Partner
PLESNER
Tel + 45 3694 1363
Mob + 45 2999 3092
E thl@plesner.com
www.plesner.com

From: [REDACTED]

Sent: 10. november 2013 00:00

To: [REDACTED]

Cc: 'Peter Brixen'; 'Rasmus Lønborg'; 'Anne Pontoppidan Sørensen'; 'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk); 'Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com)'; 'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael (MJ.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com'; 'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]; 'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; Schmid, Andreas (Andreas.Schmid@gs.com); Charlotte.Saury@gs.com

Subject: Pacer: Opinion schedule to the IA

Please find attached the opinion schedule to the IA. It is subject to review by all parties.

Regards,

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED] | [REDACTED]

[REDACTED] | [REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

624-442

Peter Fredslund Jensen

Fra: [REDACTED]
Sendt: 10. november 2013 20:21
Til: Thomas Holst Laursen - thl; [REDACTED]; Henrik Rossing Lønberg - hrl;
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Peter Brixen; Rasmus Lønberg; Anne Pontoppidan Sørensen;
'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; 'Ben
Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk)'; 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk);
'Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com)';
'christianhansen@nordea.com'; 'Cunningham, Michael
(MJ.Cunningham@MorganStanley.com)'; 'frank.hermelink@morganstanley.com';
'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'; [REDACTED]
'project.pacer@danskebank.com'; Pacer Plesner; Schmid, Andreas
(Andreas.Schmid@gs.com); Charlotte.Saury@gs.com
Emne: Re: Pacer: Opinion schedule to the IA [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Thomas,

We are OK turning this into just a list and attaching form opinions. This was to help plan/lay out/coordinate what needs to be done.

Thanks.

■

624-443

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 10. november 2013 21:00
Til: Casper Münter - cam
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; Anders Zoega Hansen (anzha@dongenergy.dk); Morten Weicher; Miguel Buxó; Rasmus Errboe; Pacer Plesner
Emne: Re: Pacer - seneste udkast til Investment Agreement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Kære Casper

[Redacted]

Jeg ved ikke lige, hvad løsningen på dette problem er, men lad os tales ved i morgen tidlig.

Vh. Peter

Sendt fra min iPad

> Den 10/11/2013 kl. 15.16 skrev "Casper Münter - cam" <cam@plesner.com>:
>
> Kære Peter
>
> Som aftalt fremsendes hermed seneste udkast til Investment Agreement. [Redacted] har netop modtaget udkastet og yderligere ændringer må selvsagt forventes.
>
> Med venlig hilsen
>
> Casper
>
>

>
>
>
> CASPER MÜNTER<<http://www.plesner.com/cms/site.aspx?p=1817&CardId=110>>
> advokat (H), MCJ, partner
>
>
>
>
>
>
> DIR TLF
>
> 36 94 12 22
>
> MOBIL
>
> 29 99 30 10

>
>
> CAM@PLESNER.COM<mailto:CAM@PLESNER.COM>
>
>
>
>
>

>
>
>
> [<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>]<<http://www.plesner.com/>>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
> PLESNER
> ADVOKATFIRMA
> [WWW.PLESNER.COM](http://www.plesner.com/cms/Startside-1437.aspx)<<http://www.plesner.com/cms/Startside-1437.aspx>>
>
>
> AMERIKA PLADS 37
> 2100 KØBENHAVN Ø
>
>
> TLF
>
>
>
> 33 12 11 33
>
> FAX
>
>
>
> 33 12 00 14
>
> CVR
>
>
>
> 42 93 85 13
>
>
>
>
>
>
> [<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>]<<https://itunes.apple.com/dk/app/plesner-m-a/id698634779?l=da&mt=8>>
>
> Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
> Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
> Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
> Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
> Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)
> Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og
> derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.
>

>

>

> <#5397516v1_Active_ - Pacer - IA - Plesner draft 10 November 2013 ver. 7.....docx>

624-444

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 10. november 2013 21:18
Til: Casper Münter - cam
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; Anders Zoega Hansen (anzha@dongenergy.dk); Morten Weicher; Miguel Buxó; Rasmus Errboe; Pacer Plesner
Emne: Re: Pacer - seneste udkast til Investment Agreement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Kære Casper

[Redacted]

Vh. Peter

Sendt fra min iPad

> Den 10/11/2013 kl. 15.16 skrev "Casper Münter - cam" <cam@plesner.com>:
>
> Kære Peter
>
> Som aftalt fremsendes hermed seneste udkast til Investment Agreement. [Redacted] har netop modtaget udkastet og yderligere ændringer må selvsagt forventes.
>
> Med venlig hilsen
>
> Casper
>
>

>
>
>
> CASPER MÜNTER<<http://www.plesner.com/cms/site.aspx?p=1817&CardId=110>>
> advokat (H), MCJ, partner
>
>
>
>
>
>
> DIR TLF
>
> 36 94 12 22
>
> MOBIL
>
> 29 99 30 10
>

>
> CAM@PLESNER.COM<mailto:CAM@PLESNER.COM>
>
>
>
>
>
>

>
>
>
> [<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>]<<http://www.plesner.com/>>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
> PLESNER
> ADVOKATFIRMA
> [WWW.PLESNER.COM](http://www.plesner.com/cms/Startside-1437.aspx)<<http://www.plesner.com/cms/Startside-1437.aspx>>

>
>
> AMERIKA PLADS 37
> 2100 KØBENHAVN Ø
>

>
>
> TLF

>
>
>
>
> 33 12 11 33

>
>
> FAX

>
>
>
>
> 33 12 00 14

>
>
> CVR

>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
> 42 93 85 13

>
>
>
>
> [<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>]<<https://itunes.apple.com/dk/app/plesner-m-a/id698634779?l=da&mt=8>>

>
> Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
> Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
> Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
> Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
> Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)
> Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og
> derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.
>
>

>
> <#5397516v1_Active_ - Pacer - IA - Plesner draft 10 November 2013 ver. 7.....docx>

624-446

Peter Fredslund Jensen

Fra: Casper Münter - cam <cam@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 22:24
Til: Peter Brixen
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; Anders Zoega Hansen (anzha@dongenergy.dk); Morten Weicher; Miguel Buxó; Rasmus Errboe; Pacer Plesner
Emne: RE: Pacer - seneste udkast til Investment Agreement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Kære Peter

[Redacted]

Med venlig hilsen

Casper

-----Original Message-----

From: Peter Brixen [mailto:PBR@fm.dk]
Sent: 10. november 2013 21:18
To: Casper Münter - cam
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; Anders Zoega Hansen (anzha@dongenergy.dk); Morten Weicher; Miguel Buxó; Rasmus Errboe; Pacer Plesner
Subject: Re: Pacer - seneste udkast til Investment Agreement [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Casper

[Redacted]

Vh. Peter

Sendt fra min iPad

- > Den 10/11/2013 kl. 15.16 skrev "Casper Münter - cam" <cam@plesner.com>:
- >
- > Kære Peter
- >
- > Som aftalt fremsendes hermed seneste udkast til Investment Agreement. [Redacted] har netop modtaget udkastet og yderligere ændringer må selvsagt forventes.
- >
- > Med venlig hilsen
- >
- > Casper
- >
- >

> _____
>
>
>
>
> CASPER MÜNTER<<http://www.plesner.com/cms/site.aspx?p=1817&CardId=110>>
> advokat (H), MCJ, partner
>
>
>
>
>
>
>
>
> DIR TLF
>
> 36 94 12 22
>
> MOBIL
>
> 29 99 30 10
>
>
> CAM@PLESNER.COM<<mailto:CAM@PLESNER.COM>>
>
>
>
>
> _____
> _____
>
>
>
>
> [<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>]<<http://www.plesner.com/>>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
> PLESNER
> ADVOKATFIRMA
> [WWW.PLESNER.COM](http://www.plesner.com/cms/Startside-1437.aspx)<<http://www.plesner.com/cms/Startside-1437.aspx>>
>
>
> AMERIKA PLADS 37
> 2100 KØBENHAVN Ø
>
>
> TLF
>
>
>
> 33 12 11 33
>
> FAX
>
>
>
> 33 12 00 14
>
> CVR
>
>
>

> 42 93 85 13
>
>
>
>
>
> [<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>]<https://itunes.apple.com/dk/app/plesner-m-a/id698634779?l=da&mt=8>>
>
> Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe) Law
> Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International
> Financial Law Review) Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og
> 2013 for Danmark (International Tax Review) Client Choice Award 2012
> for Danmark (International Law Office - ILO) Gold Award 2011 - Best
> Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards) Denne
> email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og
> derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.
>
>
>
> <#5397516v1_Active_ - Pacer - IA - Plesner draft 10 November 2013 ver.
> 7.....docx>

624-446

Peter Fredslund Jensen

Fra: Casper Münter - cam <cam@plesner.com>
Sendt: 10. november 2013 22:29
Til: Peter Brixen
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; Anders Zoega Hansen (anzha@dongenergy.dk); Morten Weicher; Miguel Buxó; Rasmus Errboe; Pacer Plesner
Emne: RE: Pacer - seneste udkast til Investment Agreement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Kære Peter

[Redacted]

Med venlig hilsen

Casper

-----Original Message-----

From: Peter Brixen [mailto:PBR@fm.dk]
Sent: 10. november 2013 21:00
To: Casper Münter - cam
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg; Anders Zoega Hansen (anzha@dongenergy.dk); Morten Weicher; Miguel Buxó; Rasmus Errboe; Pacer Plesner
Subject: Re: Pacer - seneste udkast til Investment Agreement [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Casper

[Redacted]

Jeg ved ikke lige, hvad løsningen på dette problem er, men lad os tales ved i morgen tidlig.

Vh. Peter

Sendt fra min iPad

- > Den 10/11/2013 kl. 15.16 skrev "Casper Münter - cam" <cam@plesner.com>:
- >
- > Kære Peter
- >
- > Som aftalt fremsendes hermed seneste udkast til Investment Agreement. [Redacted] har netop modtaget udkastet og yderligere ændringer må selvsagt forventes.
- >
- > Med venlig hilsen
- >

> Casper
>
>
> _____
> _____
>
>
>
> CASPER MÜNTER<<http://www.plesner.com/cms/site.aspx?p=1817&CardId=110>>
> advokat (H), MCJ, partner
>
>
>
>
>
>
> DIR TLF
>
> 36 94 12 22
>
> MOBIL
>
> 29 99 30 10
>
>
> CAM@PLESNER.COM<<mailto:CAM@PLESNER.COM>>
>
>
>
>
> _____
> _____
>
>
>
> [<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>]<<http://www.plesner.com/>>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
>
> PLESNER
> ADVOKATFIRMA
> [WWW.PLESNER.COM](http://www.plesner.com/cms/Startside-1437.aspx)<<http://www.plesner.com/cms/Startside-1437.aspx>>
>
>
> AMERIKA PLADS 37
> 2100 KØBENHAVN Ø
>
>
> TLF
>
>
>
> 33 12 11 33
>
> FAX
>
>
>
> 33 12 00 14
>
> CVR

>
>
>
> 42 93 85 13
>
>
>
>
>
> [http://www.plesner.com/images/b4.jpg]<https://itunes.apple.com/dk/app
> /plesner-m-a/id698634779?l=da&mt=8>
>
> Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe) Law
> Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International
> Financial Law Review) Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og
> 2013 for Danmark (International Tax Review) Client Choice Award 2012
> for Danmark (International Law Office - ILO) Gold Award 2011 - Best
> Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards) Denne
> email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og
derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.
>
>
>
> <#5397516v1_Active_ - Pacer - IA - Plesner draft 10 November 2013 ver.
> 7.....docx>

624-447

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jacob Bier - jbi <jbi@plesner.com>
Sendt: 11. november 2013 10:39
Til: Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk); Anders Zoëga Hansen (anzha@dongenergy.dk); Rasmus Errboe (RASME@dongenergy.dk); Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Pacer Plesner; [REDACTED]
Emne: FW: Pacer - revised docs
DocumentIsArchived: 0

Docs from [REDACTED]

Best

Jacob

From: [REDACTED]
Sent: 11. november 2013 10:27
To: Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; Henrik Rossing Lønberg - hrl; Jakob Skafte-Pedersen - jsp; Casper Münter - cam
Cc: [REDACTED]; 'Bruun, Michael (Michael.Bruun@gs.com)'; 'martin.hintze@gs.com'; 'Schmid, Andreas (Andreas.Schmid@gs.com)'; 'Tim.Campbell@gs.com'; 'Richard.Butland@gs.com'; 'Adler, Ben (ben.adler@gs.com)'; 'Konevsky, Alan (Alan.Konevsky@gs.com)'; [REDACTED]
Subject: Pacer - revised docs

All,

Please find attached revised [REDACTED] drafts of

- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

624-448

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 11. november 2013 11:30
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Cc: Pacer Plesner
Emne: FW: Pacer - revised docs [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentsArchived: 0

Kære Peter

For god ordens skyld, hermed korrekt compare af Shareholders' Agreement, jf. min email nedenfor.

Med venlig hilsen

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

From: Jakob Skafte-Pedersen - jsp

Sent: 11. november 2013 10:53

To: [REDACTED]

Cc: [REDACTED]

[REDACTED] 'Bruun, Michael (Michael.Bruun@gs.com)';
'martin.hintze@gs.com'; 'Schmid, Andreas (Andreas.Schmid@gs.com)'; 'Tim.Campbell@gs.com';
'Richard.Butland@gs.com'; 'Adler, Ben (ben.adler@gs.com)'; 'Konevsky, Alan
(Alan.Konevsky@gs.com)'; [REDACTED]

[REDACTED] Anders Zoëga Hansen'; MORWE@dongenergy.dk; 'Miguel Buxó'
(MIGBU@dongenergy.dk); [REDACTED].com; Pacer Plesner

Subject: RE: Pacer - revised docs [PLESNER-Active.FID845707]

[REDACTED]

Further to your email below, please find attached a new compare of the Shareholders' Agreement (against the SHA where the latest draft of the Put Option as agreed had been inserted allowing for a consolidated compare, see attached email). Accordingly, the attached correctly shows the changes made also in respect of the latest draft of the Put Option.

We will use this compare as the basis for the discussions.

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

624-449

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 11. november 2013 14:45
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Cc: Jørgen Permin - jpe
Emne: Aktstykket [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentIsArchived: 0

Kære Peter, Rasmus og Anne

Afhængig af beslutningen på dagens møde, men under alle omstændigheder på det relevante tidspunkt bliver vi nødt til at bede om en kopi til gennemgang af aktstykket, der indleveres.

[Redacted]

[Redacted]

Mvh

Thomas

624-450

Peter Fredslund Jensen

Fra: Anne Pontoppidan Sørensen
Sendt: 11. november 2013 12:51
Til: 'Thomas Herping Nielsen - thn'
Cc: Rasmus Lønborg
Emne: SV: Project Pacer - Spørgsmål fra Europa-Kommissionen [PLESNER-Active.FID900981]

Vedhæftede filer: MASTER - Input to the Answer to Question 6.DOCX; finansministeriet_dk_signat.gif; image001.jpg; image002.gif
DocumentIsArchived: 0



MASTER - Input to finansministeriet_dk image001.jpg (12 image002.gif (775
the Answer t... _signat.gi... KB) B)

Kære Thomas

I vedhæftet udgave lidt forslag til justeringer.

Mvh Anne

Finansministeriet

Anne Pontoppidan Sørensen
Fuldmægtig, 6. kontor
Telefon (+45) 33 92 33 33
Direkte telefon (+45) 33 92 40 74
E-post fm@fm.dk
Personlig e-post aps@fm.dk
Hjemmeside www.fm.dk

Fra: Thomas Herping Nielsen - thn [mailto:thn@plesner.com]
Sendt: 11. november 2013 12:09
Til: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg
Emne: RE: Project Pacer - Spørgsmål fra Europa-Kommissionen [PLESNER-Active.FID900981]

Kære begge

Jeg vil høre, om I ved, hvornår vi kan forvente en tilbagevenden fra jer vedrørende nedenstående?

Det vil være meget værdsat, hvis I kan vende tilbage snarest muligt.

På forhånd tak.

Mvh.

Thomas

From: Thomas Herping Nielsen - thn
Sent: 7. november 2013 16:27
To: 'Anne Pontoppidan Sørensen'
Cc: 'Rasmus Lønborg'; Gitte Holtsø - gho
Subject: RE: Project Pacer - Spørgsmål fra Europa-Kommissionen [PLESNER-Active.FID900981]

Kære Anne

Hermed får du et nyt udkast med ændringer markeret på baggrund af vores snak i dag.

Du kan bare ringe til mig, når I har læst det igennem.

På forhånd tusinde tak!

Mvh.

Thomas

THOMAS HERPING NIELSEN
advokat

SAGSANSVARLIG PARTNER
Gitte Holtsø

DIR TLF

36 94 15 42

MOBIL

30 93 71 81

DIR FAX

36 94 25 42

THN@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

From: Thomas Herping Nielsen - thn
Sent: 6. november 2013 14:31
To: 'Rasmus Lønborg'; 'Anne Pontoppidan Sørensen'
Cc: Gitte Holtsø - gho
Subject: RE: Project Pacer - Spørgsmål fra Europa-Kommissionen [PLESNER-Active.FID900981]

Kære begge

Har I nogen forventninger om, hvornår I regner med at vende tilbage vedrørende vores forespørgsel?

Goldman Sachs' advokater har nemlig rykket os for et svar.

På forhånd mange tak.

Mvh.

Thomas

THOMAS HERPING NIELSEN
advokat

SAGSANSVARLIG PARTNER
Gitte Holtsø

DIR TLF

36 94 15 42

MOBIL

30 93 71 81

DIR FAX

36 94 25 42

THN@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

624-451

Peter Fredslund Jensen

Fra: Gitte Holtsø - gho [gho@plesner.com]
Sendt: 11. november 2013 18:36
Til: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Cc: Thomas Herping Nielsen - thn
Emne: Pacer [PLESNER-Active.FID845707]

Prioritet: Høj

Vedhæftede filer: MASTER - Input to the Answer to Question 6 - Compare med FM_s ændringer.PDF;
5401943_1.docx

DocumentIsArchived: 0



MASTER - Input to the Answer t...
5401943_1.docx
(30 KB)

Kære Rasmus og Anne

Efter aftale med Rasmus sendes hermed teksten om ministeriet og dets selskaber.

[Redacted text block]

[Redacted text block]

Vi har forsøgt at foretage mindre justeringer, som jeg håber, at I kan acceptere, således at vi kan sende dette svar til Kommissionen senest i morgen.

Jeg vedhæfter den oprindelige compare version modtaget tidligere i dag, og et word dokument, som indeholder vores forslag til rettelser til den seneste version af teksten.

Med venlig hilsen

Gitte

GITTE HOLTSØ
advokat, partner

DIR TLF

36 94 11 19

MOBIL

29 99 30 57

GHO@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

624-452

Peter Fredslund Jensen

Fra: Gitte Holtsø - gho [gho@plesner.com]
Sendt: 11. november 2013 22:13
Til: Rasmus Lønborg
Cc: Anne Pontoppidan Sørensen; Thomas Herping Nielsen - thn
Emne: Re: SV: Pacer [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentIsArchived: 0

Helt fint. Mange tak.

Den 11/11/2013 kl. 21.22 skrev "Rasmus Lønborg" <RASLB@fm.dk>:

Kære Gitte

ad A1. OK

[Redacted]

vh Rasmus

Fra: Gitte Holtsø - gho [mailto:gho@plesner.com]
Sendt: 11. november 2013 18:36
Til: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Cc: Thomas Herping Nielsen - thn
Emne: Pacer [PLESNER-Active.FID845707]
Prioritet: Høj

Kære Rasmus og Anne

Efter aftale med Rasmus sendes hermed teksten om ministeriet og dets selskaber.

[Redacted]

[Redacted]

Vi har forsøgt at foretage mindre justeringer, som jeg håber, at I kan acceptere, således at vi

kan sende dette svar til Kommissionen senest i morgen.

Jeg vedhæfter den oprindelige compare version modtaget tidligere i dag, og et word dokument, som indeholder vores forslag til rettelser til den seneste version af teksten.

Med venlig hilsen

Gitte

GITTE HOLTSØ
advokat, partner

DIR TLF

36 94 11 19

MOBIL

29 99 30 57

GHO@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

624-453

Peter Fredslund Jensen

Fra: Bruun, Michael <Michael.Bruun@gs.com>
Sendt: 13. november 2013 11:41
Til: 'Rasmus Errboe'; Hintze, Martin; Peter Brixen [REDACTED]
 [REDACTED]
 [REDACTED]
 'gs-pacer@gs.com'; 'jik@pfa.dk'; [REDACTED] 'JDE@pfa.dk';
 [REDACTED] 'jlk@pfa.dk'; [REDACTED] 'jbh@atp.dk'; [REDACTED]
 [REDACTED] 'cbm@atp.dk'; Butland, Richard; Schmid, Andreas
Cc: 'jbi@plesner.dk'; 'thl@plesner.com'; 'jsp@plesner.com'; 'Morten Weicher';
 'jesper.kirkemoe@nordea.com'; 'Tobias.Akermark@morganstanley.com'; 'Anders
 Zoëga Hansen'; 'Ben Critchley'; 'Zlati.Christov@morganstanley.com';
 'Harald.Gron@nordea.com'; 'christianhansen@nordea.com';
 'Frank.Hermelink@morganstanley.com'; 'MJ.Cunningham@morganstanley.com';
 'migbu@dongenergy.dk'; 'Peter.Obling@nordea.com'; 'pacer@plesner.com'; 'Johan
 Hee Lindhardt'; 'Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg;
 'dldkProjectPacer@nordea.com'; [REDACTED]; 'Lotte Henneberg
 Troelsen'
Emne: RE: Pacer: Next Principals/Lawyers meeting at Plesner, tomorrow, Thursday, at 15:00
 CET
DocumentIsArchived: 0

Thanks Rasmus, Would appreciate an agenda etc. Maybe advisors could present the basis for the meeting – relevant docs, issues list etc.

Would also like to understand what issues (importantly calcs) can be considered finalized before the session – should hopefully reduce the list of outstanding items significantly (understand a lot of good bilateral counsel-to-counsel discussion is ongoing at the moment and that Nordea and our team have made good progress on all the examples).

Happy to do call later today so we can clarify all of this and make tmrw's session very productive
[REDACTED]

We will confirm attendance separately.

Thanks,

Michael

From: Rasmus Errboe [mailto:RASME@dongenergy.dk]
Sent: Wednesday, November 13, 2013 10:10 AM
To: Hintze, Martin [MBD]; Bruun, Michael [MBD]; Peter Brixen (pbr@fm.dk); p [REDACTED]
 [REDACTED]
 jbm@atp.dk; clw@atp.dk; [REDACTED] 'gs-pacer@gs.com'; jik@pfa.dk;
 [REDACTED] 'JDE@pfa.dk'; [REDACTED] 'jlk@pfa.dk'; [REDACTED]
 jbh@atp.dk; [REDACTED] 'cbm@atp.dk'

Cc: jbi@plesner.dk; thl@plesner.com; jsp@plesner.com; Morten Weicher; jesper.kirkemoe@nordea.com; Tobias.Akermark@morganstanley.com; Anders Zoëga Hansen; Ben Critchley; Zlati.Christov@morganstanley.com; Harald.Gron@nordea.com; christianhansen@nordea.com; Frank.Hermelink@morganstanley.com; MJ.Cunningham@morganstanley.com; 'migbu@dongenergy.dk'; Peter.Obling@nordea.com; 'pacer@plesner.com'; Johan Hee Lindhardt; aps@fm.dk; rlb@fm.dk; dldkProjectPacer@nordea.com; [REDACTED]; [REDACTED]
Subject: Pacer: Next Principals/Lawyers meeting at Plesner, tomorrow, Thursday, at 15:00 CET

Dear all,

The next principals/lawyers meeting will be tomorrow, Thursday, from 15:00 at Plesner.

Calendar invite will follow from Nordea. Thanks.

Br, Rasmus

Best regards
Rasmus Errboe

Lead Project Consultant
Group M&A

DONG Energy
Tlf. +45 99 55 10 54

From: jesper.kirkemoe@nordea.com [mailto:jesper.kirkemoe@nordea.com]

Sent: Tuesday, November 12, 2013 2:32 PM

To: [REDACTED]; Tobias.Akermark@morganstanley.com; Anders Zoëga Hansen; [REDACTED]; aps@fm.dk; Ben Critchley; [REDACTED]; Zlati.Christov@morganstanley.com; jbm@atp.dk; clw@atp.dk; [REDACTED]; Harald.Gron@nordea.com; 'gs-pacer@gs.com'; christianhansen@nordea.com; Frank.Hermelink@morganstanley.com; jik@pfa.dk; [REDACTED]; sp@plesner.com; JDE@pfa.dk; [REDACTED]; lk@pfa.dk; [REDACTED]; Johan Hee Lindhardt; jbh@atp.dk; [REDACTED]; Anders.Krantz@nordea.dk; MJ.Cunningham@morganstanley.com; 'migbu@dongenergy.dk'; [REDACTED]; Morten Weicher; Peter.Obling@nordea.com; 'pacer@plesner.com'; dldkProjectPacer@nordea.com; [REDACTED]; Rasmus Errboe; rlb@fm.dk; [REDACTED]; thl@plesner.com; Tuomas.Toiviainen@morganstanley.com; [REDACTED]

Cc: jbi@plesner.dk; thl@plesner.com; jsp@plesner.com; Morten Weicher; Rasmus Errboe
Subject: Pacer: Principals/Lawyers meeting at Plesner at 15:00 CET today is cancelled
Importance: High

Dear all,

Principals/Lawyers meeting at Plesner at 15:00 CET today is cancelled.

Pacer/MoF will revert when ready to continue discussions.

Apologies for the short notice.

Best regards

Jesper Kirkemoe Jørgensen

Nordea | Markets | Investment Banking | Advisory
Visiting address: Strandgade 3, Copenhagen
Mailing address: PO Box 850, 0900 Copenhagen C
Tel: +45 3333 4105 | Mob: +45 6122 4562
E-mail: jesper.kirkemoe@nordea.com

Web: nordeamarkets.com

Making it possible

Nordea Bank Danmark A/S, Business registration number 13522197, Copenhagen, Denmark

This e-mail may contain confidential information. If you receive this e-mail by mistake, please inform the sender, delete the e-mail and do not share or copy it.

This e-mail may contain information that is confidential, privileged or otherwise protected from disclosure. If you are not an intended recipient of this e-mail, do not duplicate or redistribute it by any means. Please delete it and any attachments and notify the sender that you have received it in error. Unintended recipients are prohibited from taking action on the basis of information in this e-mail.
E-mail messages may contain computer viruses or other defects, may not be accurately replicated on other systems, or may be intercepted, deleted or interfered with without the knowledge of the sender or the intended recipient. If you are not comfortable with the risks associated with e-mail messages, you may decide not to use e-mail to communicate with Goldman Sachs.
Goldman Sachs reserves the right, to the extent and under circumstances permitted by applicable law, to retain, monitor and intercept e-mail messages to and from its systems. See <http://www.gs.com/disclosure.html> for important information regarding this message and your reliance

an information contained in it

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 15. november 2013 17:52
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Anders Zoëga Hansen
; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk) ; Rasmus Errboe
(RASME@dongenergy.dk) ; Miguel Buxó; Ben Critchley
(BECRI@dongenergy.co.uk); [REDACTED]
Cc: Pacer Plesner
Emne: Revised Agreements (email 1/2) [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Dear all,

As agreed we distribute the revised agreements and relevant calculation examples.

Attached with this email (1/2) please find:

- [REDACTED]
- [REDACTED]

In email 2/2 you will receive:

- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

The agreements contain input "all round", thx.

In terms of status:

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

Kind regards,
Team

Thomas Holst Laursen
Partner
PLESNER
Tel + 45 3694 1363
Mob + 45 2999 3092
E thl@plesner.com
www.plesner.com



[Redacted footer text]

624-451

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 15. november 2013 17:52
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Anders Zoëga Hansen
; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk) ; Rasmus Errboe
(RASME@dongenergy.dk) ; Miguel Buxó; Ben Critchley
(BECRI@dongenergy.co.uk); [REDACTED]
Cc: Pacer Plesner
Emne: Pacer (email 2/2) [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Thomas Holst Laursen
Partner
PLESNER
Tel + 45 3694 1363
Mob + 45 2999 3092
E thl@plesner.com
www.plesner.com



624-456

Peter Fredslund Jensen

Fra: Mikkel Rostock-Jensen - mrj <mrj@plesner.com>
Sendt: 16. november 2013 17:34
Til: Thomas Holst Laursen - thl; Peter Brixen
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: RE: Revised Agreements (email 1/2) [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentsArchived: 0

Kære Peter

Hermed vedhæftet alle fremsendte word-dokumenter som PDF.

Med venlig hilsen

MIKKEL ROSTOCK-JENSEN
Assistant Attorney

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 15 24

MOBILE

+45 30 93 72 23

MRJ@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law)

Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

From: Thomas Holst Laursen - thl
Sent: 16. november 2013 10:55
To: Peter Brixen
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Mikkel Rostock-Jensen - mrj
Subject: Re: Revised Agreements (email 1/2) [PLESNER-Active.FID845707]

Vi sender pdf versioner af dokumenterne. Skal lige arrangere det praktiske, mvh

Thomas Holst Laursen
Partner
PLESNER
Tel + 45 3694 1363
Mob + 45 2999 3092
E thl@plesner.com
www.plesner.com

Fra: Peter Brixen

Sendt: lørdag den 16. november 2013 09.39

Til: Thomas Holst Laursen - thl

Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen

Emne: SV: Revised Agreements (email 1/2) [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Thomas

Tak for det tilsendte.

Jeg kan imidlertid ikke åbne Word-versionen af IA (muligvis fordi vi har en forhistorisk Word-version), så hvis du havde mulighed for at fremsende den som fx en PDF-fil, vil det være fint. Haster ikke, da jeg sagtens kan starte med at læse i Compare-versionen.

Venlig hilsen

Peter

624-457

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 16. november 2013 19:41
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Anders Zoëga Hansen
; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk) ; Rasmus Errboe
(RASME@dongenergy.dk) ; Miguel Buxó; Ben Critchley
(BECRI@dongenergy.co.uk); [REDACTED]
Cc: Pacer Plesner
Emne: RE: Revised Agreements (email 1/2) [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Dear all,

As promised I forward the latest version of the put option in a clean version. [REDACTED]
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

- [Redacted]

[Redacted]

Kind regards,
Thomas

624-458

Peter Fredslund Jensen

Fra: Miguel Buxó <MIGBU@dongenergy.dk>
Sendt: 18. november 2013 05:50
Til: Casper Münter - cam
Cc: Pacer Plesner; Thomas Holst Laursen - thl; Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Anders Zoëga Hansen; Morten Weicher; Rasmus Errboe; Ben Critchley; [REDACTED]
Emne: RE: Revised Agreements (email 1/2) [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Casper and All,

See attached a few comments to the IA.

Best regards,
Miguel Buxó
Head of Legal Wind Power
Tel. +45 99 55 89 02

624-459

Peter Fredslund Jensen

Fra: Gitte Holtsø - gho [gho@plesner.com]
Sendt: 18. november 2013 10:49
Til: Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: RE: Fuldmagt [PLESNER-Active.FID845707]

Vedhæftede filer: image001.gif; Fuldmagt til EU.DOCX
DocumentsArchived: 0



Fuldmagt til
EU.DOCX (32 KB)

Hej Anne

Mange tak - bare et par enkelte forslag til ændringer.

Mvh

Gitte

From: Anne Pontoppidan Sørensen [mailto:aps@fm.dk]
Sent: 18. november 2013 10:44
To: Gitte Holtsø - gho
Subject: Fuldmagt

Kære Gitte

Vi mener det er mest hensigtsmæssigt, hvis ministeren giver en særskilt fuldmagt til Peter vedr. EU-processen. Jeg har justeret i den tidligere "generelle fuldmagt" fra ministeren, således at denne alene vedrører EU-notificeringen. Når den endelige IA og SHA foreligger, vil vi få fuldmagt fra ministeren til at indgå disse.

Har I nogle bemærkninger/forslag til præciseringer til vedhæftede?

Mvh Anne

Finansministeriet

Anne Pontoppidan Sørensen

Fuldmægtig, 6. kontor

Telefon (+45) 33 92 33 33

Direkte telefon (+45) 33 92 40 74

E-post fm@fm.dk

Personlig e-post aps@fm.dk

Hjemmeside www.fm.dk

FULDMAGT

Den Danske Stat ved Finansministeriet

Den Danske Stat ved Finansministeriet ("Fuldmagtsgiver"), Christiansborg Slotsplads 1, 1218 København, Danmark, bemyndiger hermed afdelingschef Peter Brixen som eneunderskriver, til at foretage alle øvrige nødvendige handlinger, på vegne af Fuldmagtsgiver i forbindelse med notificering ved relevante EU-myndigheder af den forestående transaktion, hvorved Goldman Sachs (eller et deraf udpeget holdingselskab), Arbejdsmarkedets Tillægspension, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød, Danmark, og PFA Pension, Forsikringsaktieselskabs, Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø, Danmark, vil investere i DONG Energy A/S.

Slettet: ("Investorerne")

Slettet: ("Selskabet")

Fuldmagtsgiver bekræfter og accepterer at godkende og gennemføre, hvad afdelingschef Peter Brixen måtte foretage sig som følge af denne fuldmagt.

Denne fuldmagt er uigenkaldelig og udløber [den 31. juni 2014].

På vegne af:

Finansministeriet

Dato:

Navn: Bjarne Corydon

Title: Finansminister

Notat

19. november 2013
6. kontor/APS

Kapitaludvidelse i DONG Energy - Fuldmagt

Goldman Sachs' kapitalindsud i DONG Energy skal godkendes af konkurrencemyndighederne i EU, idet Goldman Sachs via vetorettigheder i aktionæroverenskomsten får indflydelse på DONG Energys drift, således at det i konkurrenceretlig forstand fortolkes som fælles kontrol. DONG Energy benytter Plesner som advokat i forbindelse med kapitaludvidelsen, hvorfor det foreslås, at Plesner bemyndiges til at repræsentere Finansministeriet i processen vedrørende fusionsanmeldelsen i EU.

Der er derfor behov for en fuldmagt fra finansministeren til afdelingschef Peter Brixen, med henblik på at udstede en fuldmagt til Plesner til anmeldelse af transaktionen med Goldman Sachs hos konkurrencemyndighederne i EU, *jf. vedlagte fuldmagt*.

Det bemærkes, at nærværende fuldmagt alene vedrører EU-processen, idet denne kan indledes uanset, at der ikke foreligger endelige aftaler med investorerne.



Det **indstilles**, at finansministeren underskriver vedlagte fuldmagt til Peter Brixen med henblik på, at Peter Brixen kan udstede fuldmagt til, at Plesner kan repræsentere Finansministeriet i forbindelse med fusionsanmeldelsen i EU.



FULDMAGT

Den Danske Stat ved Finansministeriet

Den Danske Stat ved Finansministeriet ("Fuldmagtsgiver"), Christiansborg Slotsplads 1, 1218 København, Danmark, bemyndiger hermed afdelingschef Peter Brixen som eneunderskriver, til at foretage alle øvrige nødvendige handlinger, på vegne af Fuldmagtsgiver i forbindelse med notificering ved relevante EU-myndigheder af den forestående transaktion, hvorved Goldman Sachs (eller et deraf udpeget holdingselskab), Arbejdsmarkedets Tillægspension, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød, Danmark, og PFA Pension, Forsikringsaktieselskabs, Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø, Danmark vil investere i DONG Energy A/S.

Fuldmagtsgiver bekræfter og accepterer at godkende og gennemføre, hvad afdelingschef Peter Brixen måtte foretage sig som følge af denne fuldmagt.

Denne fuldmagt er uigenkaldelig og udløber den 30. juni 2014.

På vegne af:

Finansministeriet

Dato:

Navn: Bjarne Corydon

Title: Finansminister

POWER OF ATTORNEY

Den Danske Stat ved Finansministeriet
Christiansborg Slotsplads 1
1218 København K
Denmark

APPOINTMENT OF REPRESENTATIVE

This appointment of representative relates to the notification to the European Commission of the acquisition by the Kingdom of Denmark represented by the Ministry of Finance and funds, accounts and vehicles managed by affiliates of The Goldman Sachs Group, Inc. of joint control of DONG Energy A/S, case. COMP/M.7068, (hereinafter "the Notification").

The Kingdom of Denmark represented by the Ministry of Finance (hereinafter "the Notifying Party") hereby appoints, pursuant to Article 2(2) of Commission Regulation (EC) No. 802/2004, Gitte Holtsø of Plesner Law Firm, Amerika Plads 37, 2100 Copenhagen Ø, Denmark (hereinafter "the Representative") as the Notifying Party's representative for the purpose of the Notification as well as for any subsequent proceedings before the Commission connected to the Notification.

Accordingly, the Notifying Party authorises the Representative to prepare the Notification and file the Notification with the Commission services, to make communications on behalf of the Notifying Party and to take any other action related to the Notification and any subsequent proceedings before the Commission.

Furthermore, the undersigned authorise the Representative to declare, on their behalf, that, to the best of their knowledge and belief, the information given in the Notification is true, correct and complete, that complete copies of documents required by the Short Form have been supplied, that all estimates are identified as such and are their best estimates of the underlying facts, that all the opinions expressed are sincere, and that the Notifying Party is aware of the provisions of Article 14(1)(a) of Council Regulation (EC) No. 139/2004.

Copenhagen, date:

Peter Brixen, Deputy Permanent Secretary

624 - 460

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 20. november 2013 01:12
Til: [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Ben Critchley ; Miguel Buxó; Anders Zoëga Hansen; Morten Weicher ;
[REDACTED] ; frank.hermelink@morganstanley.com ; Harald
Grøn Nordea Corporate Finance ; 'Peter.Obling@nordea.com'
(Peter.Obling@nordea.com) ; jesper.kirkemoe@nordea.com ; Pacer Plesner;
Rasmus Errboe ; Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Pacer - revised docs (SHA) [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Dear all,

Attached please find:

- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

Tomorrow morning we will circulate the Investment Agreement. I believe there is also a plan to send updated illustrative calculation examples tomorrow incorporating latest [REDACTED] (to be confirmed).

Let's discuss next step (technical sessions) tomorrow. Also we should consider a status call on exhibits/other ancillary documentation.

I kindly ask that you circulate to your respective teams.

Kind regards,

Thomas Holst Laursen

Partner

PLESNER

Tel + 45 3694 1363

Mob + 45 2999 3092

E thl@plesner.com

www.plesner.com

524 - 461

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 20. november 2013 13:42
Til: Thomas Holst Laursen - thl; [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Ben Critchley ; Miguel Buxó; Anders Zoëga Hansen; Morten Weicher ;
[REDACTED] ; frank.hermelink@morganstanley.com ; Harald
Grøn Nordea Corporate Finance ; 'Peter.Obling@nordea.com'
(Peter.Obling@nordea.com) ; jesper.kirkemoe@nordea.com ; Pacer Plesner;
Rasmus Errboe ; Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Pacer - IA 20 November 2013 [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Dear all,

Attached please find:

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Please circulate to your respective teams.

Best regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

624-462

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter.Obling@nordea.com
Sendt: 20. november 2013 17:34
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen;
MORWE@dongenergy.dk; RASME@dongenergy.dk; JOHLI@dongenergy.dk;
anzha@dongenergy.dk; MIGBU@dongenergy.dk; Pacer@plesner.com;
[REDACTED] mj.cunningham@morganstanley.com;
Tobias.Akermark@MorganStanley.com; Frank.Hermelink@morganstanley.com;
Zlati.Christov@morganstanley.com; thomas.bredsdorff@danskebank.dk
Cc: dldkProjectPacer@nordea.com
Emne: Pacer: Timetable for January Closing
DocumentIsArchived: 0

All,

Attached please find an "internal" timetable suggesting a [REDACTED] Please revert with comments as soon as possible before I will circulate it to [REDACTED]

Best,

Peter Obling

Nordea | Markets | Investment Banking | Advisory

Tel: +45 3333 3947 | Mob: +45 6155 0015

E-mail: peter.obling@nordea.com

Web: nordeamarkets.com

Making it possible

Nordea Bank Danmark A/S, Business registration

number 13522197, Copenhagen, Denmark

This e-mail may contain confidential information.

If you receive this e-mail by mistake, please inform

the sender, delete the e-mail and do not share or copy it.



Platz · Informal
pauze · informel

624 - 463

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 21. november 2013 08:27
Til: 'Morten Weicher'; Henrik Poulsen; Anders Zoëga Hansen; JBI@plesner.com; Thomas Holst Laursen - thl; Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg
Emne: SV: Pacer møde fredag
DocumentsArchived: 0

Kære Morten

Tak for din mail.

Baseret på:

[Redacted content]

Venlig hilsen

Peter

-----Oprindelig meddelelse-----

Fra: Morten Weicher [<mailto:MORWE@dongenergy.dk>]

Sendt: 20. november 2013 22:42

Til: Henrik Poulsen; Peter Brixen; Anders Zoëga Hansen; JBI@plesner.com; Thomas Holst Laursen - thl

Emne: Pacer møde fredag

Alle -

[Redacted content]

M

Sendt fra min iPad

624-404

Peter Fredslund Jensen

Fra: Henrik Poulsen <HENPO@dongenergy.dk>
Sendt: 21. november 2013 09:06
Til: Peter Brixen
Cc: Morten Weicher; Anders Zoëga Hansen; JBI@plesner.com; Thomas Holst Laursen - thl; Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg
Emne: Re: SV: Pacer møde fredag
DocumentsArchived: 0

Kære alle,

[Redacted]


Vh, Henrik

Sendt fra min iPhone

> Den 21/11/2013 kl. 08.27 skrev "Peter Brixen" <PBR@fm.dk>:
>
> Kære Morten
>
> Tak for din mail.
>
> Baseret på:
>
> 1. [Redacted]

[Redacted]

>
> Venlig hilsen
>
> Peter
>
>
> -----Oprindelig meddelelse-----
> Fra: Morten Weicher [mailto:MORWE@dongenergy.dk]

> Sendt: 20. november 2013 22:42
> Til: Henrik Poulsen; Peter Brixen; Anders Zoëga Hansen; JBI@plesner.com; Thomas Holst Laursen - thi
> Emne: Pacer møde fredag
>
> Alle -
>
> 
>
> M
>
>
> Sendt fra min iPad
>

624-465

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 21. november 2013 12:13
Til: 'Thomas Holst Laursen - [REDACTED]
[REDACTED]
Cc: Anders Zoëga Hansen; Morten Weicher ; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: SV: Pacer - revised docs (SHA) [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

I forlængelse af vores netop afholdte møde fremsendes elektroniske versioner af den seneste version af term sheet'et i forhold til en ny aktionæroverenskomst mellem de eksisterende mindretalsaktionærer og Finansministeriet.

Med venlig hilsen

Peter

624-4696

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jørgen Permin - jpe <jpe@plesner.com>
Sendt: 22. november 2013 14:26
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Cc: Veronica Maria Nielsen - vmn
Emne: RE: Aktstykket [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentIsArchived: 0

Kære alle

Forhandlingerne om de legal opinions, Plesner forudsættes at afgive i forbindelse med Project Pacer, er nu i den afsluttende fase, og vi skal derfor venligst bede om snarest muligt at modtage kopi af Ministeriets ansøgning til Finansudvalget.

På forhånd tak.

Med venlig hilsen

JØRGEN PERMIN
advokat, partner

DIR TLF

36 94 12 01

MOBIL

40 26 21 62

JPE@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

From: Thomas Holst Laursen - thl
Sent: 11. november 2013 14:45
To: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; aps@fm.dk
Cc: Jørgen Permin - jpe
Subject: Aktstykket [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Peter, Rasmus og Anne

Afhængig af beslutningen på dagens møde, men under alle omstændigheder på det relevante tidspunkt bliver vi nødt til at bede om en kopi til gennemgang af aktstykket, der indleveres.

[Redacted text block]

[Redacted text block]

Mvh

Thomas

624-467

Peter Fredslund Jensen

Fra: jesper.kirkemoe@nordea.com
Sendt: 23. november 2013 00:32
Til: Michael.Bruun@gs.com; Andreas.Schmid@gs.com; [REDACTED]
Tobias.Akermark@morganstanley.com; anzha@dongenergy.dk;
[REDACTED] Anne Pontoppidan Sørensen;
BECRI@dongenergy.co.uk; [REDACTED]
Zlati.Christov@morganstanley.com; jbm@atp.dk; clw@atp.dk;
[REDACTED] Harald.Gron@nordea.com; 'gs-pacer@gs.com';
christianhansen@nordea.com; Frank.Hermelink@morganstanley.com; jik@pfa.dk;
[REDACTED] jsp@plesner.com; JDE@pfa.dk; [REDACTED] jlk@pfa.dk;
[REDACTED] JOHLI@dongenergy.dk; jbh@atp.dk; [REDACTED]
Anders.Krantz@nordea.dk; MJ.Cunningham@morganstanley.com;
'migbu@dongenergy.dk'; [REDACTED] morwe@dongenergy.dk;
Peter.Obling@nordea.com; 'pacer@plesner.com'; dldkProjectPacer@nordea.com;
[REDACTED] RASME@dongenergy.dk; Rasmus Lønborg;
[REDACTED] thl@plesner.com; Tuomas.Toiviainen@morganstanley.com;
[REDACTED]
Emne: Pacer: Updated calculation Exhibits in agreed form from this mornings walk through
DocumentIsArchived: 0

Dear all,

Following this morning's walk through of the calculation exhibits please find attached the updated versions agreed upon.

Below are highlighted the key changes to each of the attached exhibits:

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

Please forward to other team members as you deem fit.

Best regards

Jesper Kirkemoe Jørgensen

Nordea | Markets | Investment Banking | Advisory
Visiting address: Strandgade 3, Copenhagen
Mailing address: PO Box 850, 0900 Copenhagen C
Tel: +45 3333 4105 | Mob: +45 6122 4562
E-mail: jesper.kirkemoe@nordea.com

Web: nordeamarkets.com

Making it possible

Nordea Bank Danmark A/S, Business registration number 13522197, Copenhagen, Denmark

This e-mail may contain confidential information. If you receive this e-mail by mistake, please inform the sender, delete the e-mail and do not share or copy it.



Indeholder UDS... Indeholder UDS... Indeholder UDS (a)... Indeholder UDS... Indeholder UDS (b)... Indeholder UDS...
Indeholder... Indeholder... Indeholder... Indeholder... Indeholder... Indeholder...

24-468

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 24. november 2013 14:35
Til: 'Thomas Holst Laursen - thl'
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Udestående Put Option

DocumentsArchived: 0

Kære Thomas

Som aftalt fredag har jeg nu udarbejdet vedhæftede notat om de centrale udestående i forhold til put optionen set fra statens side. [redacted]

[redacted] For mit vedkommende ikke særligt hastende, da jeg alligevel på grund af finanslovsforhandlinger næppe kan sætte sagen i proces internt for sidst på dagen i morgen.

Venlig hilsen

Peter

Finansministeriet

Peter Brixen
Afdelingschef/Deputy Permanent Secretary
Phone direct: (+45) 33 92 40 73
Mobile: (+45) 25 26 27 48
E-mail: pbr@fm.dk



[redacted]
[redacted]

624-469

Peter Fredslund Jensen

Fra: Rasmus Lønborg
Sendt: 24. november 2013 15:18
Til: gho@plesner.com; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: SV: Pacer anmeldelse

DocumentsArchived: 0

Kære Gitte

Det er vi indforstået med.

Det kan være, at vi kan overtale jer til at sende en scannet version af den fuldmagt, som Peter har underskrevet, så vi har den i vores system også.

Vh Rasmus

Sendt fra min HTC-telefon

----- Reply message -----

Fra: "Gitte Holtsø - gho" <gho@plesner.com>
Til: "Anne Pontoppidan Sørensen" <aps@fm.dk>, "Rasmus Lønborg" <RASLB@fm.dk>
Emne: Pacer anmeldelse
Dato: søn., nov. 24, 2013 12:03

Kære Anne og Rasmus

Vi er nu klar og har fået grønt lys af case teamet til at anmelde formelt mandag eller tirsdag.

Jeg har fået ok fra DE, og jeg skal for god ordens skyld sikre mig, at MoF også er indforstået hermed.

Mvh
Gitte

624-47
HLS

Peter Fredslund Jensen

Fra: Gitte Holtsø - gho <gho@plesner.com>
Sendt: 24. november 2013 17:06
Til: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: RE: Pacer anmeldelse [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentIsArchived: 0

Kære Rasmus

Naturligvis. Se venligst vedhæftede.

Mvh

Gitte

From: Rasmus Lønborg [<mailto:RASLB@fm.dk>]
Sent: 24. november 2013 15:18
To: Gitte Holtsø - gho; Anne Pontoppidan Sørensen
Subject: SV: Pacer anmeldelse

Kære Gitte

Det er vi indforstået med.

Det kan være, at vi kan overtale jer til at sende en scannet version af den fuldmagt, som Peter har underskrevet, så vi har den i vores system også.

Vh Rasmus

Sendt fra min HTC-telefon

----- Reply message -----

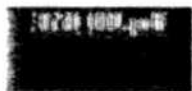
Fra: "Gitte Holtsø - gho" <gho@plesner.com>
Til: "Anne Pontoppidan Sørensen" <aps@fm.dk>, "Rasmus Lønborg" <RASLB@fm.dk>
Emne: Pacer anmeldelse
Dato: søn., nov. 24, 2013 12:03

Kære Anne og Rasmus

Vi er nu klar og har fået grønt lys af case teamet til at anmelde formelt mandag eller tirsdag.

Jeg har fået ok fra DE, og jeg skal for god ordens skyld sikre mig, at MoF også er indforstået hermed.

Mvh
Gitte



STRICTLY CONFIDENTIAL - LEGAL PRIVILEGE

CONFIDENTIAL

POWER OF ATTORNEY

Den Danske Stat ved Finansministeriet
Christiansborg Slotsplads 1
1218 København K
Denmark

APPOINTMENT OF REPRESENTATIVE

This appointment of representative relates to the notification to the European Commission of the acquisition by the Kingdom of Denmark represented by the Ministry of Finance and funds, accounts and vehicles managed by affiliates of The Goldman Sachs Group, Inc. of joint control of DONG Energy A/S, case. COMP/M.7068, (hereinafter "the Notification").

The Kingdom of Denmark represented by the Ministry of Finance (hereinafter "the Notifying Party") hereby appoints, pursuant to Article 2(2) of Commission Regulation (EC) No. 802/2004, Gitte Holtsø of Plesner Law Firm, Amerika Plads 37, 2100 Copenhagen Ø, Denmark (hereinafter "the Representative") as the Notifying Party's representative for the purpose of the Notification as well as for any subsequent proceedings before the Commission connected to the Notification.

Accordingly, the Notifying Party authorises the Representative to prepare the Notification and file the Notification with the Commission services, to make communications on behalf of the Notifying Party and to take any other action related to the Notification and any subsequent proceedings before the Commission.

Furthermore, the undersigned authorises the Representative to declare, on their behalf, that, to the best of their knowledge and belief, the information given in the Notification is true, correct and complete, that complete copies of documents required by the Short Form have been supplied, that all estimates are identified as such and are their best estimates of the underlying facts, that all the opinions expressed are sincere, and that the Notifying Party is aware of the provisions of Article 14(1)(a) of Council Regulation (EC) No. 139/2004.

Copenhagen, date: 22/11 2013



Peter Brixen, Deputy Permanent Secretary

624-471

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 25. november 2013 04:50
Til: [REDACTED]; Jacob Bier - jbi ; Henrik Rossing Lønberg - hrl ; Jakob Skaft-
Pedersen - jsp; [REDACTED]
[REDACTED]
Cc: [REDACTED] [REDACTED]
[REDACTED] Morten Weicher ; Rasmus Errboe ; Anders Zoëga Hansen; Miguel
Buxó; Ben Critchley ; Christian Vinten ; Peter Brixen; =?iso-8859-1?Q?aps@;
Rasmus Lønberg; frank.hermelink@morganstanley.com ; Harald Grøn
Nordea Corporate Finance ; 'Peter.Obling@nordea.com'
(Peter.Obling@nordea.com); jesper.kirkemoe@nordea.com;
[REDACTED]
Emne: IA [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Please find attached the revised IA. See you at 1 pm cet. We have indicated on the cover where the parties still have outstanding points to agree. DONG Energy is working to be able to get back to the couple of points where it needs to respond.

Kind regards,
Thomas

Thomas Holst Laursen
Partner
PLESNER
Tel + 45 3694 1363
Mob + 45 2999 3092
E thl@plesner.com
www.plesner.com



Microsoft Word - [REDACTED]
- [REDACTED] - [REDACTED]

624-473

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 25. november 2013 04:56
Til: 'Morten Weicher '; 'Rasmus Errboe '; 'Anders Zoëga Hansen'; 'Miguel Buxó'; 'Ben Critchley '; Peter Brixen; =?iso-8859-1?Q?'aps@; Rasmus Lønberg; 'frank.hermelink@morganstanley.com'; 'Harald Grøn Nordea Corporate Finance '; 'Peter.Obling@nordea.com' (Peter.Obling@nordea.com); 'jesper.kirkemoe@nordea.com'; [REDACTED]
Cc: Pacer Plesner
Emne: FW: Pacer - RoP etc [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Dear all,

Pls see below received from [REDACTED].

We should find an opportunity to discuss in advance of our 1 pm cet if possible. In any case changes of substantive nature probably needs to be confirmed by the chairman so we will need to make this clear.

Kind regards,
Thomas

From: [REDACTED]
Sent: 24. november 2013 23:20
To: Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; Henrik Rossing Lønberg - hrl; Jakob Skatte-Pedersen - jsp
Cc: [REDACTED]
Subject: Pacer - RoP etc

[REDACTED]

024-473

Peter Fredslund Jensen

Fra: [REDACTED] >
Sendt: 25. november 2013 08:01
Til: Thomas Holst Laursen - thl; 'Morten Jensen'; Jacob Bier - jbi; Henrik Rossing Lønberg - hrl; Jakob Skafte-Pedersen - jsp; [REDACTED]
Cc: [REDACTED] Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk); Rasmus Errboe (RASME@dongenergy.dk); Anders Zoëga Hansen; Miguel Buxó; Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk); Christian Vinten; Peter Brixen; Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønberg; frank.hermelink@morganstanley.com; Harald Grøn Nordea Corporate Finance (harald.gron@nordea.com); 'Peter.Obling@nordea.com' (Peter.Obling@nordea.com); jesper.kirkemoe@nordea.com; [REDACTED]
Emne: Pacer - Shareholders Agreement, Transfer Agreement
DocumentIsArchived: 0

Dear all,

Please find attached comments on the Shareholders' Agreement and the Transfer Assistance Agreement. In the interest of time the agreements are distributed to all parties simultaneously and remain subject to review and comments by [REDACTED] in all respects. We look forward to seeing you this afternoon.

Many thanks,

Clemens

624-475

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 26. november 2013 14:13
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Thomas Bredsdorff (thomas.bredsdorff@danskebank.dk)
Cc: Pacer Plesner; Anders Zoëga Hansen ; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk) ; Rasmus Errboe (RASME@dongenergy.dk) ; =?iso-8859-1?Q?project.pacer@; Ben Critchley ; Harald Grøn Nordea Corporate Finance
Emne: Put Option [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Dear Peter,

Yesterday we received a revised Put Option from [REDACTED]. We discussed their proposed changes during a meeting and today we have prepared our response.

Attached please find our mark-up of the Put Option reflecting the amendments we propose.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

In addition we have responded to a few matters, either accepting their revised draft or rejecting their request for amendments.

We intend to revert to [REDACTED] with the revised wording after we have had a chance to discuss this with you and receive your confirmation/instructions.

The points I wish to highlight are:

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

I will call you to agree next step. We are hoping to meet with [REDACTED] on all other points than 1-3 later today. If there is any movement from [REDACTED] on 1 we will let you know.

Kind regards,

Thomas



2014-11-27 10:00:00 2014-11-27 10:00:00
-- 2014-11-27 10:00:00 -- 2014-11-27 10:00:00

624-474

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 25. november 2013 09:35
Til: [REDACTED]
Cc: [REDACTED]; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk) ; Rasmus Errboe (RASME@dongenergy.dk) ; Anders Zoëga Hansen ; Miguel Buxó; Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk) ; Peter Brixen; =?iso-8859-1?Q?aps@; Rasmus Lønborg; frank.hermelink@morganstanley.com ; Harald Grøn Nordea Corporate Finance ; 'Peter.Obling@nordea.com' (Peter.Obling@nordea.com); jesper.kirkemoe@nordea.com; [REDACTED] Pacer Plesner
Emne: RE: Project Pacer - IA exhibit 19.4 [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

[REDACTED]

Please find attached the revised Transfer Assistance Agreement.

Best regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

From: [REDACTED]
Sent: 19. november 2013 15:21
To: Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; Casper Münter - cam; Henrik Rossing Lønberg - hrl; Mikkel Rostock-Jensen - mrj; Jakob Skafte-Pedersen - jsp; [REDACTED]
Cc: [REDACTED]
Subject: Project Pacer - IA exhibit 19.4

All,

Please find attached [REDACTED] draft of IA Exhibit 19.4: Transfer Assistance Agreement for your review.

Kind regards

Kristoffer Tromholt Saxild
Attorney-at-Law

Accura Advokatpartnerselskab

Dir.:

+45 3945 2974

Mob.:

+45 3078 6774



WY... Comparison...
... .. WY... ..

624-476

Peter Fredslund Jensen

Fra: Henrik Rossing Lønberg - hrl <hrl@plesner.com>
Sendt: 26. november 2013 16:45
Til: [redacted]; Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; Jakob Skafte-Pedersen - jsp; [redacted]
Cc: [redacted]; Anders Zoëga Hansen ; Morten Weicher; Ben Critchley ; "Miguel Buxó" ; [redacted]; Peter Brixen; Rasmus Lønberg; Anne Pontoppidan Sørensen; Harald Grøn ; Pacer Plesner
Emne: Pacer - Revised draft SHA/RoP [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Dear all

Please find attached

[redacted]

The attached remains subject to internal review and comments from Pacer and MoF.

Best regards

Henrik Rossing Lønberg

From: [redacted]
Sent: 26. november 2013 14:42
To: Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; Henrik Rossing Lønberg - hrl; Jakob Skafte-Pedersen - jsp; [redacted]
Cc: [redacted]
Subject: Pacer - IA draft

Please find attached revised draft of the IA, which has not been reviewed and remains subject to comments from [REDACTED].

Kind regards

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

624-47

Peter Fredslund Jensen

Fra: Rechberger, Clemens <Rechbergerc@sullcrom.com>
Sendt: 26. november 2013 18:18
Til: Henrik Rossing Lønberg - hrl; Morten Jensen; Jacob Bier - jbi; [redacted]
- thl; [redacted]
Cc: [redacted]
Kristoffer Tromholt Saxild; Thomas Skjellerup; Anders Zoëga Hansen; Morten Weicher; Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk); 'Miguel Buxó' (MIGBU@dongenergy.dk) (MIGBU@dongenergy.dk); [redacted]
Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Harald Grøn ; Pacer Plesner
Emne: Pacer - Transfer Assistance Agreement
DocumentsArchived: 0

Dear all,

Please find attached comments on the transfer assistance agreement. We look forward to discussing any comments you may have with you.

Many thanks,

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[Large redacted block]

VAT Registration No: GPO1380100



Phone: 01446 600000-600001
Invoice No...

624-478

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 27. november 2013 03:55
Til: [REDACTED] Henrik Rossing Lønberg - hrl; Morten Jensen; Jacob Bier - jbi;
Thomas Holst Laursen - [REDACTED]
Cc: [REDACTED]; Kristoffer Tromholt
[REDACTED]; Morten Weicher; Ben
Critchley ; "Miguel Buxó" ; [REDACTED] Peter Brixen; Rasmus
Lønberg; Anne Pontoppidan Sørensen; Harald Grøn ; Pacer Plesner
Emne: RE: Pacer - Transfer Assistance Agreement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

All,

Attached the final form Transfer Assistance Agreement in track changes.

Best regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

024-479

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 27. november 2013 10:14
Til: Rasmus Lønborg
Cc: =?iso-8859-1?Q?pbr@; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: RE: Pacer - Transfer Assistance Agreement [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Hej Rasmus

Hermed pdf.

Mvh

Jakob

From: Rasmus Lønborg [mailto:RASLB@fm.dk]
Sent: 27. november 2013 08:54
To: Jakob Skafte-Pedersen - jsp
Subject: SV: Pacer - Transfer Assistance Agreement [PLESNER-Active.FID845707]

hej Jakob

Her i FM har vi af en eller anden grund (måske kører vi på for gammel software) problemer med jeres word-filer. Vil du sende en pdf udgave af det fremsendte til Peter, Anne og jeg?

624-480

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 27. november 2013 11:28
Til: =?iso-8859-1?Q?pbr@; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Cc: =?iso-8859-1?Q?MORWE@; RASME@dongenergy.dk ; Anders Zoëga Hansen ;
Jacob Bier - jbi; Henrik Rossing Lønberg - hrl; Thomas Holst Laursen - thl
Emne: FW: Pacer - status on documents and timing of comments [PLESNER-
Active.FID845707]

DocumentsArchived: 0

Kære Peter

Vedhæftet er de seneste versioner af Investment Agreement og Shareholders' Agreement i forhold til de versioner udarbejdet og kommenteret løbende under nattens møde. Compare er i forhold til de i går fra os fremsendte udkast, jf. vedhæftede emails.

Som det fremgår af email nedenfor, er vedhæftede udkast med forbehold for dine kommentarer, ligesom [REDACTED] har forbehold for deres principals og financing sources.

[REDACTED]

[REDACTED]

Med venlig hilsen

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

From: Jakob Skaft-Pedersen - jsp

Sent: 27. november 2013 11:17

To: [REDACTED]

Cc: Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; Henrik Rossing Lønberg - hrl

Subject: Pacer - status on documents and timing of comments [PLESNER-Active.FID845707]

Dear all,

Thank you for a good session this night where a lot of progress was made. For the sake of order, we will today review the changes agreed on the [REDACTED] level with MoF and as mentioned the latest draft of the documents are of course subject to MoF approval - also on the technical points, where MoF may have its own opinion.

The above only to align our understanding on the agreed form of the documents and the expected timing of our comments (which are pending the meeting with MoF). In addition to our outstanding comments to the revised Put Option, we will therefor provide comments, if any, from MoF later today along with the simultaneous work on finalizing exhibits and schedules.

Best regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.



NAME



NAME



Next-Release



IN

SEARCH... [REDACTED]...

624-481

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 27. november 2013 15:57
Til: Jesper Schultz Larsen; [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
Cc: [REDACTED]; Thomas Skjellerup ; Anders Zoëga Hansen ; Morten Weicher; Ben Critchley ; 'Miguel Buxó' ; [REDACTED]; Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Harald Grøn ; Peter.Obling@nordea.com; jesper.kirkemoe@nordea.com; 'Cunningham, Michael' (MJ.Cunningham@MorganStanley.com); frank.hermelink@morganstanley.com; Pacer Plesner
Emne: Siri Rider Clause 17.2.1.1 [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Dear [REDACTED] legal teams

Please find attached a rider with proposed wording for Clause 17.2.1.1.

Best regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

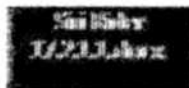
+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.



624-482

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter.Obling@nordea.com
Sendt: 27. november 2013 18:05
Til: Michael.Bruun@gs.com; Andreas.Schmid@gs.com; [REDACTED];
Tobias.Akermark@morganstanley.com; anzha@dongenergy.dk;
[REDACTED]; Anne Pontoppidan Sørensen;
BECRI@dongenergy.co.uk; [REDACTED]
Zlati.Christov@morganstanley.com; jbm@atp.dk; clw@atp.dk;
[REDACTED] Harald.Gron@nordea.com; 'gs-pacer@gs.com';
christianhansen@nordea.com; Frank.Hermelink@morganstanley.com; jik@pfa.dk;
[REDACTED] jsp@plesner.com; JDE@pfa.dk; [REDACTED]; jlk@pfa.dk;
[REDACTED] JOHLI@dongenergy.dk; jbh@atp.dk; [REDACTED]
Anders.Krantz@nordea.dk; MJ.Cunningham@morganstanley.com;
'migbu@dongenergy.dk'; [REDACTED]; morwe@dongenergy.dk;
Peter.Obling@nordea.com; 'pacer@plesner.com'; dldkProjectPacer@nordea.com;
[REDACTED]; RASME@dongenergy.dk; Rasmus Lønborg;
[REDACTED] thl@plesner.com; Tuomas.Toiviainen@morganstanley.com;
[REDACTED]
Emne: Pacer: Exhibits in final form
DocumentIsArchived: 0

Dear all,

Attached please find the following Exhibits for the Shareholders Agreement and Investment Agreement in final form including comments received from Investors yesterday:

- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]



Kind regards,

Peter Obling

Nordea | Markets | Investment Banking | Advisory

Tel: +45 3333 3947 | Mob: +45 6155 0015
E-mail: peter.obling@nordea.com
Web: nordeamarkets.com

Making it possible

Nordea Bank Danmark A/S, Business registration
number 13522197, Copenhagen, Denmark

This e-mail may contain confidential information.

If you receive this e-mail by mistake, please inform
the sender, delete the e-mail and do not share or copy it.



Peter Fredslund Jensen

Fra: [REDACTED]
Sendt: 27. november 2013 19:33
Til: Schmid, Andreas; 'Peter.Obling@nordea.com'; [REDACTED];
 'Tobias.Akermark@morganstanley.com'; 'anzha@dongenergy.dk';
 [REDACTED] Anne Pontoppidan Sørensen;
 'BECRI@dongenergy.co.uk'; [REDACTED];
 [REDACTED] 'Zlati.Christov@morganstanley.com'; 'jbm@atp.dk';
 'clw@atp.dk'; [REDACTED] 'harald.gron@nordea.com'; 'gs-
 pacer@gs.com'; 'christianhansen@nordea.com';
 'Frank.Hermelink@morganstanley.com'; 'jik@pfa.dk'; [REDACTED]
 'jsp@plesner.com'; 'JDE@pfa.dk'; [REDACTED] 'jlk@pfa.dk';
 [REDACTED]; 'JOHLI@dongenergy.dk'; 'jbh@atp.dk'; [REDACTED]
 'Anders.Krantz@nordea.dk'; 'MJ.Cunningham@morganstanley.com';
 'migbu@dongenergy.dk'; [REDACTED]
Emne: Re: Pacer: Exhibits in final form
DocumentsArchived: 0

Dear All,

We have discussed amongst the [REDACTED] and agree that no further examples are needed. We therefore consider the list of examples kindly sent by Peter final and complete.

Thanks,

From: Schmid, Andreas [MBD]

Sent: Wednesday, November 27, 2013 06:59 PM

To: 'Peter.Obling@nordea.com' <Peter.Obling@nordea.com> [REDACTED];
 [REDACTED]; 'Tobias.Akermark@MorganStanley.com'
 <Tobias.Akermark@MorganStanley.com>; 'anzha@dongenergy.dk' <anzha@dongenergy.dk>;
 [REDACTED]@fm.dk' <aps@fm.dk>;
 'BECRI@dongenergy.co.uk' <BECRI@dongenergy.co.uk>; [REDACTED]
 <[REDACTED]>;
 'Zlati.Christov@morganstanley.com' <Zlati.Christov@morganstanley.com>; 'jbm@atp.dk'
 <jbm@atp.dk>; 'clw@atp.dk' <clw@atp.dk>; [REDACTED]
 [REDACTED] 'Harald.Gron@nordea.com' <Harald.Gron@nordea.com>; 'gs-
 pacer@gs.com' <'gs-pacer@gs.com'>; 'christianhansen@nordea.com'
 <christianhansen@nordea.com>; 'Frank.Hermelink@morganstanley.com'
 <Frank.Hermelink@morganstanley.com>; 'jik@pfa.dk' <jik@pfa.dk>; [REDACTED]
 [REDACTED] 'jsp@plesner.com' <jsp@plesner.com>; 'JDE@pfa.dk' <JDE@pfa.dk>;
 [REDACTED] 'jlk@pfa.dk' <jlk@pfa.dk>; [REDACTED]
 <Jesper.Buchardt@seb.dk>; 'JOHLI@dongenergy.dk' <JOHLI@dongenergy.dk>; 'jbh@atp.dk'
 <jbh@atp.dk>; [REDACTED] 'Anders.Krantz@nordea.dk'
 <Anders.Krantz@nordea.dk>; 'mj.cunningham@morganstanley.com'
 <mj.cunningham@morganstanley.com>; 'migbu@dongenergy.dk' <'migbu@dongenergy.dk'>;
 [REDACTED]

Subject: Re: Pacer: Exhibits in final form

Peter,

024-484

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 28. november 2013 14:08
Til: Peter Brixen
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; MORWE@dongenergy.dk ;
Anders Zoëga Hansen; Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; Henrik Rossing
Lønberg - hrl
Emne: Pacer - SHA 28.11.13 [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentIsArchived: 0

Kære Peter

Som aftalt med Thomas vedhæftet opdateret SHA i clean samt i redline imod seneste [REDACTED] udkast (som fremsendt til dig i går).

[REDACTED]

[REDACTED]

Med venlig hilsen

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)

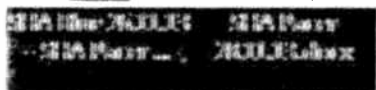
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.



624-485

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 28. november 2013 14:29
Til: 'Jakob Skaft-Pedersen - jsp'
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; MORWE@dongenergy.dk ; Anders Zoëga Hansen; Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; Henrik Rossing Lønberg - hrl
Emne: SV: Pacer - SHA 28.11.13 [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Kære Jakob

Tak for det tilsendte, som Finansministeriet hermed godkender.

Opdagede lige de udeståender, der er i forhold til Finansministeriet i forhold til "30. Notices":

1. Fint at bruge departementschefen (unavngiven) som kontaktperson, men hans titel på engelsk er "Permanent Secretary" (dvs. ikke "Head of Department").
2. Formentlig bedst at bruge Finansministeriets generelle mail som indgang. Dvs. fm@fm.dk (postkassen ses løbende i gennem, og så slipper vi for at skifte emailadresse, hvis der måtte komme en ny departementschef.
3. Vil derudover gerne have mig selv på som direkte modtager. Dvs. Peter Brixen. E-mail: pbr@fm.dk (kan se at flere af de andre også har to modtagere).

Venlig hilsen

Peter

624-486

Peter Fredslund Jensen

Fra: Rasmus Lønborg
Sendt: 28. november 2013 14:38
Til: Anne Pontoppidan Sørensen; Peter Brixen
Emne: Pressemeddelelse fra DONG Energy

DocumentIsArchived: 0

Fra: Carsten Birkeland Kjær [<mailto:CABKJ@dongenergy.dk>]
Sendt: 28. november 2013 14:36
Til: Rasmus Lønborg
Emne: FW: Pacer - any last comments

Hej Rasmus

Iflg. aftale med Karsten sender jeg dig her seneste version af vores koncernmeddelelse. Mindre ændringer kan forekomme.

Med venlig hilsen
Carsten Birkeland Kjær
Press Advisor
Media Relations

DONG Energy
Tlf. +45 99 55 77 65

From: Carsten Birkeland Kjær
Sent: Thursday, November 28, 2013 11:38 AM
To: Ulrik Jarlov; Anders Zoëga Hansen; Rasmus Errboe; Michael.Bruun@gs.com; Kristian Borbos; Allan Bødskov Andersen; 'AMG@atp.dk'; 'thl@plesner.com'; 'clw@atp.dk'; 'jik@pfa.dk'; 'rba@pfa.dk'; Jeppe Hoff Nielsen; 'Fiona.Laffan@gs.com'; 'sophie.bullock@gs.com'; 'Alan.Konevsky@gs.com'; 'martin.hintze@gs.com'; 'JDE@pfa.dk'; 'joanna.carss@gs.com'
Cc: Karsten Anker Petersen
Subject: Pacer - any last comments

Dear all,

Enclosed you'll find the final version of the corporate announcement we expect to publish after signing.

Please let me have any last comments today no later than 1600h as we hope to publish tomorrow morning after signing.

Best regards,
Carsten Birkeland Kjær
Press Advisor
Media Relations

DONG Energy
Nesa Allé 1
2820 Gentofte
Tlf. +45 99 55 77 65

cabkj@dongenergy.dk
www.dongenergy.com



624-48

Peter Fredslund Jensen

Fra: Thomas Holst Laursen - thl <thl@plesner.com>
Sendt: 28. november 2013 15:00
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Cc: Pacer Plesner; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk) ; Anders Zoëga Hansen
Emne: FW: SHA - revised [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Peter, sendt til [redacted] advokater. mvh

From: Thomas Holst Laursen - thl
Sent: 28. november 2013 14:50
To: [redacted]
Cc: Pacer Plesner; [redacted] Anders Zoëga Hansen; Miguel Buxó; Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk); Rasmus Errboe (RASME@dongenergy.dk); Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk)
Subject: SHA - revised [PLESNER-Active.FID845707]

Dear all,

Attached please find the revised shareholders' agreement reflecting the discussions yesterday and approved by the Ministry of Finance.

We will arrange for prints to be available in the meeting rooms at Plesner now. We will also arrange for circulation of the IA and prints of same in 5 mins.

Kind regards,
Thomas



12 15 Power
2003.3.16.10.10

624-488

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 28. november 2013 15:08
Til: Peter Brixen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Cc: Pacer Plesner; Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk) ; Anders Zoëga Hansen
Emne: FW: IA 28.11.13 SHA - revised [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Hej Peter,

Og hermed Investment Agreement som netop sendt til [REDACTED] advokater.

Mvh

Jakob

From: Jakob Skafte-Pedersen - jsp
Sent: 28. november 2013 15:06

To: [REDACTED]

Cc: Pacer Plesner; [REDACTED] Anders Zoëga Hansen; Miguel Buxó; Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk); Rasmus Errboe (RASME@dongenergy.dk); Morten Weicher (MORWE@dongenergy.dk)

Subject: IA 28.11.13 SHA - revised [PLESNER-Active.FID845707]

Dear all,

Further to Thomas' email below, please find attached the revised Investment Agreement in clean and redline.

Kind regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.

624-489

Peter Fredslund Jensen

Fra: Rasmus Lønborg
Sendt: 28. november 2013 17:50
Til: Peter Brixen; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Q&A fra DONG

DocumentsArchived: 0

t.o.

Peter, som du kan se, spørger Karsten om han kan se vores pressemeddelelse.

Hvis du er enig i det, som Anne har sendt, sender jeg den gerne til Karsten.

Fra: Karsten Anker Petersen [<mailto:KANKE@dongenergy.dk>]
Sendt: 28. november 2013 17:37
Til: Rasmus Lønborg
Emne: Udkast

Hej Rasmus

Som aftalt hermed en råskitse på det Q&A sæt jeg har arbejdet lidt på.

Du kan frit bruge det, som det passer dig. Oplægget er ikke gennemarbejdet, så et bedre følger senere.

Send mig om muligt gerne jeres pressemeddelelse.

Vh

Karsten

Med venlig hilsen
Karsten Anker Petersen
Head of Group Communication
Group Communication

DONG Energy
Nesa Allé 1
2820 Gentofte
Tlf. +45 99 55 96 63

kanke@dongenergy.dk
www.dongenergy.com



PM 2.0 Best Practices
enough to do

624-490

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter.Obling@nordea.com
Sendt: 28. november 2013 17:53
Til: Michael.Bruun@gs.com; Andreas.Schmid@gs.com; [REDACTED]
Tobias.Akermark@morganstanley.com; anzha@dongenergy.dk;
[REDACTED]; Anne Pontoppidan Sørensen;
[REDACTED]
Zlati.Christov@morganstanley.com; jbm@atp.dk; clw@atp.dk;
[REDACTED]; Harald.Gron@nordea.com; 'gs-pacer@gs.com';
christianhansen@nordea.com; Frank.Hermelink@morganstanley.com; jik@pfa.dk;
[REDACTED]; jsp@plesner.com; JDE@pfa.dk; [REDACTED] jik@pfa.dk;
[REDACTED]; JOHLI@dongenergy.dk; jbh@atp.dk; [REDACTED]
Anders.Krantz@nordea.dk; MJ.Cunningham@morganstanley.com;
'migbu@dongenergy.dk'; [REDACTED]; morwe@dongenergy.dk;
'pacer@plesner.com'; dldkProjectPacer@nordea.com; [REDACTED]
RASME@dongenergy.dk; Rasmus Lønborg; [REDACTED] thl@plesner.com;
Tuomas.Toiviainen@morganstanley.com; [REDACTED]
Emne: Pacer: Put exhibits in final form
DocumentIsArchived: 0

Dear all,

Attached please find Exhibit 12.2.5, the illustrative examples for the operation of the Put Option in, what I believe, to be the final form.

The changes that are made compared to the version circulate last week are very few and reflects a call with [REDACTED] earlier today and are uncontroversial:

- 1) In all cases with multiple exercises (Example 3 and Example 4) is now rounded up and down as per agreement between the parties (Cell H179, J179, H281, 281)
- 2) Footnotes added for consistency to Example 4 (D345, D346, D408)

For clarification, this version does not include any examples on [REDACTED]
[REDACTED]

Kind regards,

Peter Obling

Nordea | Markets | Investment Banking | Advisory

Tel: +45 3333 3947 | Mob: +45 6155 0015

E-mail: peter.obling@nordea.com

Web: nordeamarkets.com

Making it possible

Nordea Bank Danmark A/S, Business registration

number 13522197, Copenhagen, Denmark

This e-mail may contain confidential information.

If you receive this e-mail by mistake, please inform

the sender, delete the e-mail and do not share or copy it.

624-491

Peter Fredslund Jensen

Fra: Schmid, Andreas <Andreas.Schmid@gs.com>
Sendt: 28. november 2013 18:50
Til: 'Peter.Obling@nordea.com'; [REDACTED]
Tobias.Akermark@morganstanley.com; anzha@dongenergy.dk;
[REDACTED] Anne Pontoppidan Sørensen;
BECRI@dongenergy.co.uk; [REDACTED]
Zlati.Christov@morganstanley.com; jbm@atp.dk; clw@atp.dk;
[REDACTED] Harald.Gron@nordea.com; 'gs-pacer@gs.com';
christianhansen@nordea.com; Frank.Hermelink@morganstanley.com; jik@pfa.dk;
[REDACTED] jsp@plesner.com; JDE@pfa.dk; [REDACTED] jik@pfa.dk;
[REDACTED] JOHLI@dongenergy.dk; jbh@atp.dk; [REDACTED]
Anders.Krantz@nordea.dk; MJ.Cunningham@morganstanley.com;
'migbu@dongenergy.dk'; [REDACTED] morwe@dongenergy.dk;
'pacer@plesner.com'; dldkProjectPacer@nordea.com; [REDACTED]
RASME@dongenergy.dk; Rasmus Lønborg; [REDACTED] thl@plesner.com;
Tuomas.Toiviainen@morganstanley.com; [REDACTED]
Emne: RE: Pacer: Put exhibits in final form

DocumentsArchived: 0

Thank you Peter. Ok for us.

624-492

Peter Fredslund Jensen

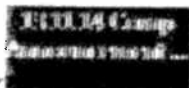
Fra: Peter Brixen
Sendt: 28. november 2013 20:14
Til: 'CABKJ@dongenergy.dk'
Cc: 'Karsten Anker Petersen'; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Company release

DocumentsArchived: 0

Kære Carsten og Karsten

Jeg har lige et par bemærkninger til jeres udkast til selskabsmeddelelse, jf. vedhæftede.

Venlig hilsen



Peter

024 - 493

Peter Fredslund Jensen

Fra: Rasmus Lønborg
Sendt: 28. november 2013 23:33
Til: Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: VS: Pacer - final version

DocumentsArchived: 0

Sendt fra min HTC-telefon

----- Forwarded message -----

Fra: "Carsten Birkeland Kjær" <CABKJ@dongenergy.dk>
Til: "Peter Brixen" <PBR@fm.dk>, "Rasmus Lønborg" <RASLB@fm.dk>
Cc: "Karsten Anker Petersen" <KANKE@dongenergy.dk>, "Rasmus Errboe" <RASME@dongenergy.dk>
Emne: Pacer - final version
Dato: tor., nov. 28, 2013 23:27

Kære Peter og Rasmus

I var fejlagtigt ikke med på listen, da jeg netop udsendte endelig version af koncernmeddelelsen. Det beklager jeg - I får den her.

Med venlig hilsen
Carsten Birkeland Kjær
Press Advisor
Media Relations

DONG Energy
Tlf. +45 99 55 77 65

From: Carsten Birkeland Kjær
Sent: Thursday, November 28, 2013 11:22 PM
To: Ulrik Jarlov; Anders Zoëga Hansen; Rasmus Errboe; 'Michael.Bruun@gs.com'; Kristian Borbos; Allan Bødskov Andersen; 'AMG@atp.dk'; 'thl@plesner.com'; 'clw@atp.dk'; 'jik@pfa.dk'; 'rba@pfa.dk'; Jeppe Hoff Nielsen; 'Fiona.Laffan@gs.com'; 'sophie.bullock@gs.com'; 'Alan.Konevsky@gs.com'; 'martin.hintze@gs.com'; 'JDE@pfa.dk'; 'joanna.carss@gs.com'; Morten

Weicher; Henrik Poulsen; Marianne Wiinholt
Cc: Karsten Anker Petersen; Jakob Askou Bøss
Subject: Pacer - final version

Dear all,

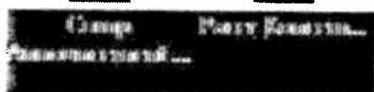
Enclosed you'll find the final version of the corporate announcement we expect to publish after signing tomorrow (both in English and Danish).

All last minute comments have now been implemented. We hope to publish tomorrow morning after signing at 10 am Danish time.

Best regards,
Carsten Birkeland Kjær
Press Advisor
Media Relations

DONG Energy
Nesa Allé 1
2820 Gentofte
Tlf. +45 99 55 77 65

cabkj@dongenergy.dk
www.dongenergy.com





Company announcement

DONG Energy A/S
Kraftværksvej 53
Skærbæk
7000 Fredensborg

www.dongenergy.com
CVR-nr. 36 21 37 28

ATP, Goldman Sachs funds and PFA to invest DKK 11 billion in DONG Energy A/S - Investment agreement has been signed

In continuation of DONG Energy A/S' company announcement of 2 October 2013, the Danish State represented by the Ministry of Finance, DONG Energy A/S, the Danish pension fund Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), funds managed by the Merchant Banking Division of Goldman Sachs through New Energy Investment S.a.r.l (Goldman Sachs funds) and the Danish Pension fund PFA Pension Forsikringsaktieselskab (PFA) have today signed a legally binding investment agreement setting forth the terms and conditions for ATP's, Goldman Sachs funds' and PFA's investment of a total of DKK 11 billion in DONG Energy A/S by subscription of new shares.

29 November 2013

The final closing of the agreement is for the Danish State conditional on approval by the Finance Committee of the Danish Parliament.

ATP will subscribe for new shares for DKK 2.2 billion, Goldman Sachs funds for DKK 8 billion and PFA for DKK 0.8 billion. The subscription of new shares will be based on a valuation of DONG Energy A/S of DKK 31.5 billion prior to the capital increase.

Fritz Schur, Chairman of the Board of DONG Energy, says:

"We look forward to welcoming ATP, Goldman Sachs funds and PFA to DONG Energy's ownership group. The new equity entails that we can carry out our growth strategy, including our significant investment programme within offshore wind. In this area, DONG Energy is today a global market leader and our ambition is to become even stronger. With this agreement, we will therefore be better equipped to create value for our owners, including our current shareholders where the Danish state is the majority shareholder. At the same time, we can continue our ambitious work on converting the energy supply to more green and climate-friendly energy sources."

The agreement will in isolation result in the Danish State's ownership interest in DONG Energy A/S being reduced from approximately 81 to approximately 60 per cent and the total ownership interest of the existing minority shareholders being reduced from approximately 19 to approximately 14 per cent. The ownership interests of the new investors will be as follows: ATP approximately 5

DONG Energy is one of the leading energy groups in Northern Europe. Our business is based on procuring, producing, distributing and trading in energy and related products in Northern Europe. DONG Energy has approximately 6,500 employees and is headquartered in Denmark. The Group generated DKK 67 billion (EUR 9.0 billion) in revenue in 2012. For further information, see www.dongenergy.com

per cent, Goldman Sachs funds approximately 19 per cent, and PFA approximately 2 per cent.

The existing minority shareholders of DONG Energy will be offered to participate in the capital increase on the same terms and conditions as the new investors to allow them to maintain their current ownership share.

As part of the transaction employees in DONG Energy will be offered the opportunity to subscribe for shares.

If one or more minority shareholders and/or employees decide to invest, it will affect the distribution of ownership interests set out above. Any investment by the existing minority shareholders and the employees will be in addition to the investment by ATP, Goldman Sachs funds and PFA.

ATP and Goldman Sachs funds will be represented through members and/or observers on the Board of Directors. The Board of Directors will consist of eight members elected by the company's shareholders as well as four members elected by the employees.

The shareholders agree to seek an initial public offering (IPO) of DONG Energy A/S when the timing and market conditions are right. In a potential future IPO, the Danish State will remain majority shareholder in line with the political agreement by a majority of the Danish parliament.

Completion of the transaction is subject to:

- Approval by the Finance Committee of the Danish Parliament
- Customary regulatory approvals from relevant competition and energy authorities
- Other customary conditions for a transaction of this nature

Completion of the transaction will take place at an extraordinary general meeting, which is expected to take place in February 2014.

The information provided in this announcement does not change DONG Energy A/S' previous financial guidance for the 2013 financial year or the announced expected investment level for 2013-2014. For the capital structure target of adjusted net debt to EBITDA below 2.5 times, DONG Energy expects to be in compliance with this target after closing of the transaction.

For further information, please contact:

DONG Energy Media Relations
Karsten Anker Petersen
+45 9955 9662

DONG Energy Investor Relations

Allan Bødskov Andersen
+45 9955 9769

Goldman Sachs Media Relations
Sophie.bullock@gs.com
+44 (0) 207 774 4012

ATP
Claus Wiinblad, Head of Equities
+45 2365 7710

PFA
Jesper Langmack, Managing Director
PFA Asset Management
+45 20 25 98 35

Notes to editors:

With its DKKbn 600 under management, ATP is the largest investor of pension funds in Denmark – and one of the largest in the world.

ATP was established as an independent, self-governed entity in 1964 with the objective of ensuring a greater retirement income for the Danish population. ATP has one purpose; to ensure the highest possible return for the Danish pensioners. Today 4,8 million Danes are saving for retirement at ATP.

Besides ATP's Pensions & Investments ATP also consists of ATP Benefit Processing Business, handling payment of a number of welfare and social insurance schemes, including several for the Danish state. ATP Benefit Processing Business administrates DKKbn 210 yearly.

Goldman Sachs Merchant Banking Division ("MBD") is the primary center for Goldman Sachs' long term principal investing activity, and Goldman Sachs has operated this business as an integral part of the firm for more than 25 years. The group invests in equity and credit across corporate, real estate and infrastructure strategies. Since 1986, the group has raised over \$125 billion of capital to invest across a number of geographies, industries and transaction types. With eight offices in six countries around the world, MBD is one of the largest managers of private capital globally, offering deep expertise and long-standing relationships with companies, investors, entrepreneurs and financial intermediaries around the globe.

PFA Pension is Denmark's largest commercial pensions company. PFA administers pension assets worth DKK 370 billion involving more than half a million individual customers and approximately 10.000 companies.

DONG Energy is one of the leading energy groups in Northern Europe. Our business is based on procuring, producing, distributing and trading in energy and related products in Northern Europe. DONG Energy has approximately

6,500 employees and is headquartered in Denmark. The Group generated DKK 67 billion (EUR 9.0 billion) in revenue in 2012. For further information, see www.dongenergy.com

ATP, Goldman Sachs fonde og PFA investerer 11 milliarder kroner i DONG Energy A/S - Investeringsaftalen er nu underskrevet

I fortsættelse af DONG Energy A/S' koncernmeddelelse af 2. oktober 2013 har den danske stat, repræsenteret ved finansministeren, DONG Energy A/S, den danske pensionskasse Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), fonde administreret af Goldman Sachs Merchant Banking Division gennem New Energy Investment S.a.r.l. (Goldman Sachs funds) og PFA Pension Forsikringsaktieselskab (PFA) i dag underskrevet en juridisk bindende investeringsaftale, som beskriver vilkår og betingelser for ATP's, Goldman Sachs funds' og PFA's investering på i alt 11 milliarder kroner i DONG Energy A/S ved tegning af nye aktier.

29.11. 2013

For den danske stat er en endelig gennemførelse af aftalen betinget af godkendelse af Folketingets Finansudvalg.

ATP tegner nye aktier for 2,2 milliarder kroner, Goldman Sachs funds for 8 milliarder kroner og PFA for 0,8 milliarder kroner. Tegningen af nye aktier vil være baseret på en værdiansættelse af DONG Energy på 31,5 milliarder kroner forud for kapitaludvidelsen.

Fritz Schur, bestyrelsesformand i DONG Energy, udtaler:

"Vi ser frem til at kunne byde ATP, Goldman Sachs funds og PFA velkommen i DONG Energy's ejerkreds. Den nye kapital betyder, at vi kan gennemføre vores vækststrategi, herunder vores betydelige investeringsprogram inden for offshore vind. Inden for dette område er DONG Energy i dag global markedsleder, og vores mål er at blive endnu stærkere. Med denne aftale får vi en endnu bedre mulighed for at skabe værdi for vores ejere herunder også for vores nuværende aktionærer, hvoraf den danske stat er hovedaktionær. Samtidig kan vi fortsætte vores ambitiøse arbejde med at omstille energiforsyningen til mere grøn og klimavenlig energi."

Aftalen betyder, at den danske stats ejerandel i DONG Energy A/S reduceres fra ca. 81% til ca. 60%, og at de nuværende minoritetsaktionærers ejerandel reduceres fra ca. 19% til ca. 14%. De nye investorers ejerandel vil være som følger: ATP ca. 5%, Goldman Sachs fonde ca. 19% og PFA ca. 2%.

De nuværende minoritetsaktionærer i DONG Energy vil få tilbud om at deltage i kapitaludvidelsen på samme vilkår og betingelser som de nye investorer for at kunne bibeholde deres nuværende ejerandel.

DONG Energy er en af Nordeuropas førende energikoncerner. Vores forretning er baseret på at fremskaffe, producere, distribuere og handle energi og tilknyttede produkter i Nordeuropa. DONG Energy beskæftiger omkring 6.500 medarbejdere og har hovedsæde i Danmark. Koncernen omsatte for 67 mia. kr. (EUR 9,0 mia.) i 2012. For yderligere information, se www.dongenergy.com.

Som en del af transaktionen får medarbejdere i DONG Energy også tilbudt mulighed for at tegne aktier.

Hvis en eller flere minoritetsaktionærer og/eller medarbejdere beslutter sig for at investere, vil det påvirke ovenstående fordeling af ejerandele. Enhver investering, der foretages af de eksisterende minoritetsaktionærer og medarbejdere, sker i tillæg til ATP's, Goldman Sachs funds og PFA's kapitalindskud.

ATP og Goldman Sachs funds vil blive repræsenteret i bestyrelsen ved medlemmer og/eller observatører. Bestyrelsen vil bestå af otte medlemmer, som er valgt af virksomhedens aktionærer samt fire medarbejdervalgte medlemmer.

Aktionærene er enige om at bestræbe sig på en børsnotering af DONG Energy A/S, når timingen og markedsbetingelserne er rigtige. I forbindelse med en eventuel børsnotering vedbliver den danske stat med at være hovedaktionær i overensstemmelse med den politiske aftale, der er indgået af et flertal i Folketinget.

Gennemførelse af transaktionen er betinget af:

- Godkendelse af Folketingets Finansudvalg
- Sædvanlige myndighedsgodkendelser fra relevante konkurrence- og energimyndigheder
- Andre sædvanlige betingelser for en transaktion af denne art

Gennemførelse af transaktionen vil ske i forbindelse med en ekstraordinær generalforsamling, som forventes at finde sted i februar 2014.

Indholdet i denne meddelelse ændrer ikke DONG Energy's tidligere udmeldte forventninger til det finansielle resultat for regnskabsåret 2013 eller det forventede investeringsniveau for 2013-2014. DONG Energy forventer at være i overensstemmelse med kapitalstrukturmålsætningen om justeret nettogæld på maksimalt 2,5 gange EBITDA, når transaktionen er gennemført.

For yderligere information, kontakt:

DONG Energy Media Relations
Karsten Anker Petersen
+45 9955 9662

DONG Energy Investor Relations
Allan Bødskov Andersen
+45 9955 9769

Goldman Sachs Media Relations
Sophie.bullock@gs.com
+44 (0) 207 774 4012

ATP

Claus Wiinblad, Head of Equities
+45 2365 7710

PFA

Jesper Langmack, Managing Director
PFA Asset Management
+45 20 25 98 35

Noter til redaktører:

ATP er med en samlet formue på over 600 milliarder kroner Danmarks største pensionsinvestor og en af verdens største. ATP er en selvstændig institution etableret i 1964 med et formål at sikre danskerne et tillæg til deres folkepension. ATP har et formål; at skabe et så højt afkast som muligt til de danske pensionister. I dag sparer 4,8 millioner danskere op i ATP. Foruden ATP's Pensions- & Investeringsforretning består ATP også af Administrationsforretningen, der håndterer udbetalingen af en række velfærds- og sikringsordninger, herunder en række offentlige grundydelse. I alt administrerer ATP årligt 210 milliarder kroner.

PFA Pension er Danmarks største kommercielle pensionsselskab. PFA administrerer pensionsaktiver for 370 milliarder kroner, som involverer mere end en halv million individuelle kunder og ca. 10.000 selskaber.

Goldman Sachs Merchant Banking Division (MBD) udgør kernen i Goldman Sachs' langsigtede principal investeringsaktiviteter. Goldman Sachs har drevet denne forretning som en integreret del af virksomheden i mere end 25 år. Goldman Sachs koncernen investerer i aktie-/egenkapital og kredit som en del af koncern-, ejendoms- og infrastrukturelle strategier. Siden 1986 har Goldman Sachs koncernen rejst over 125 milliarder US dollars til investeringer på tværs af landegrænser, industrier og forskellige typer af transaktioner. Med otte kontorer i seks forskellige lande i verden, er MBD en af de største aktører indenfor egenkapital globalt set. MBD tilbyder kyndig ekspertise og længerevarende relationer med virksomheder, investorer, entreprenører og finansielle samarbejdspartnere i hele verden.

DONG Energy er en af Nordeuropas førende energikoncerner. Vores forretning er baseret på at fremskaffe, producere, distribuere og handle energi og tilknyttede produkter i Nordeuropa. DONG Energy beskæftiger omkring 6.500 medarbejdere og har hovedsæde i Danmark. Koncernen omsatte for 67 mia. kr. (EUR 9,0 mia.) i 2012. For yderligere information, se www.dongenergy.com.

624-444

Peter Fredslund Jensen

Fra: Trine Korsgaard - tko <tko@plesner.com>
Sendt: 29. november 2013 01:40
Til: Peter Brixen
Cc: Jørgen Permin - jpe; Thomas Holst Laursen - thl; Veronica Maria Nielsen - vmn;
Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Udkast til bekræftelse [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Kære Peter Brixen

Vi beder jer venligst lade os vide hurtigst muligt, om I har nogen kommentarer.

På forhånd mange tak.

Med venlig hilsen

Trine

TRINE KORSGAARD
advokat

SAGSANSVARLIG PARTNER
Jacob Bier

MOBIL

30 93 72 01

DIR FAX

36 94 25 89

TKO@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.



De hermedes navn:

624-445

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 29. november 2013 02:23
Til: Peter Brixen
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Anders Zoëga Hansen;
MORWE@dongenergy.dk ; RASME@dongenergy.dk ; 'Miguel Buxó' ;
Ben Critchley (BECRI@dongenergy.co.uk) [REDACTED] Pacer Plesner
Emne: Pacer final SHA [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Dear Peter

I attach the SHA in close to final form (there may be formatting/typo clean-up changes left) in clean and in redline against the version sent to you Thursday.

Best regards

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
Attorney-at-Law, MBA

PARTNER IN CHARGE
Jacob Bier

DIR TEL

+45 36 94 11 62

MOBILE

+45 29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
LAW FIRM
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 COPENHAGEN
DENMARK

TEL

+45 33 12 11 33

FAX

+45 33 12 00 14

VAT

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 and 2013 for Denmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 and 2012 for Denmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 for Denmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Denmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Award)

This email and any attachments are confidential and may also be privileged. If you are not the intended recipient, please notify us immediately and delete this email and any attachments without retaining copies or disclosing the contents to anyone.



Microsoft Word 2007
Microsoft Word 2007

624-496

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 29. november 2013 08:17
Til: 'Trine Korsgaard - tko'
Cc: Jørgen Permin - jpe; Thomas Holst Laursen - thl; Veronica Maria Nielsen - vmn; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: SV: Udkast til bekræftelse [PLESNER-Active.FID845707]
DocumentsArchived: 0

Kære Trine Korsgaard

Tak for din mail.

Finansministeriet har gennemgået de fremsendte dokumenter, hvilket ikke har givet anledning til bemærkninger.

Med venlig hilsen

Peter Brixen

Fra: Trine Korsgaard - tko [<mailto:tko@plesner.com>]

Sendt: 29. november 2013 01:40

Til: Peter Brixen

Cc: Jørgen Permin - jpe; Thomas Holst Laursen - thl; Veronica Maria Nielsen - vmn; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen

Emne: Udkast til bekræftelse [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Peter Brixen

Vi beder jer venligst lade os vide hurtigst muligt, om I har nogen kommentarer.

På forhånd mange tak.

Med venlig hilsen

Trine

TRINE KORSGAARD
advokat

SAGSANSVARLIG PARTNER
Jacob Bier

MOBIL

30 93 72 01

DIR FAX

36 94 25 89

TKO@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

624-5000

Peter Fredslund Jensen

Fra: Karsten Anker Petersen <KANKE@dongenergy.dk>
Sendt: 29. november 2013 18:15
Til: Rasmus Lønborg
Cc: Peter Brixen; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Budskabsark - onsdag

DocumentsArchived: 0

Hej Rasmus

Som aftalt i går en opdateret version af den linje, som jeg tænker vi holder, skulle der komme mediefokus på aftalen når aktstykket offentliggøres onsdag.

Jeg tænker at det som udgangspunkt er jer, der svarer på spørgsmål om hvor vidt prisen er rimelig osv., men vi bakker jer naturligvis op i det omfang det overhovedet giver mening.

Kommenter gerne, hvis du ser forbedringsmuligheder.

Jeg forventer at vi kommunikerer til vores medarbejdere om aktieprogrammet onsdag formiddag, stort set i den detaljeringsgrad der er lagt op til i aktstykket.

Til din orientering ringede Michael Stenvei (JP) i dag og spurgte til aftalen, exit-option og om hvorvidt der foretages ændringer i aktionæroverenskomsten. Jeg henviste til jer og at de oplysninger først offentliggøres når I har haft mulighed for at oversende til Finansudvalget.

Vh

Karsten

Med venlig hilsen
Karsten Anker Petersen
Head of Group Communication
Group Communication

DONG Energy
Nesa Allé 1
2820 Gentofte
Tlf. +45 99 55 96 63

kanke@dongenergy.dk
www.dongenergy.com



W. H. Freeman & Co.
San Francisco, California

627-501

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 30. november 2013 10:28
Til: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg
Emne: VS: Pacer - DONG mgmt. statement og MoF erklæring

DocumentsArchived: 0

Fra: Thomas Bredsdorff [<mailto:thomas.bredsdorff@danskebank.dk>]
Sendt: 29. november 2013 11:23
Til: Peter Brixen; MORWE@dongenergy.dk; Anders Zoëga Hansen
Cc: jbi@plesner.com; thi@plesner.com; [REDACTED] Jesper H. Jensen; Mads Møller; Rasmus Peter Larsen
Emne: Re: Pacer - DONG mgmt. statement og MoF erklæring

Kære alle,

Vedhæftet er som aftalt de underskrevne versioner til jeres arkiv:

Med venlig hilsen

Thomas Bredsdorff
Director

Danske Bank
Corporate Finance
Holmens Kanal 2-12
DK- 1092 Copenhagen K

Direct (+45) 45 12 80 33
Mobile (+45) 25 27 69 38
Fax (+45) 45 14 92 01

From: Thomas Bredsdorff/THBRE/Intranet/DDB
To: pbr@fm.dk, MORWE@dongenergy.dk
Cc: jbi@plesner.com, thi@plesner.com, [REDACTED], Jesper H. Jensen/JESJENS/Intranet/DDB@DKDDB04, Mads Møller/MADML/Intranet/DDB@DKDDB04, Rasmus Peter Larsen/RASLA/Intranet/DDB@DKDDB04
Date: 28-11-2013 16:58
Subject: Re: Pacer - DONG mgmt. statement og MoF erklæring

Kære Peter og Morten,

Som aftalt er vedhæftet DONG Management Statement og tilhørende MoF erklæring (datoer opdateret) til eksekvering ifbm signing i morgen kl. 10:

Med venlig hilsen

Thomas Bredsdorff
Director

Danske Bank
Corporate Finance
Holmens Kanal 2-12
DK- 1092 Copenhagen K

Direct (+45) 45 12 80 33
Mobile (+45) 25 27 69 38
Fax (+45) 45 14 92 01

From: Thomas Bredsdorff/THBRE/Intranet/DDB
To: pbr@fm.dk, MORWE@dongenergy.dk
Cc: ibi@plesner.com, nk@bechbruun.com, tts@bechbruun.com, Mads Møller/MADML/Intranet/DDB@DKDDB04, Jesper H. Jensen/JESJENS/Intranet/DDB@DKDDB04, Rasmus Peter Larsen/RASLA/Intranet/DDB@DKDDB04
Date: 12-11-2013 15:58
Subject: Pacer - DONG mgmt. statement og MoF erklæring

Kære Peter og Morten,

Vedhæftet er endelige versioner af DONG Management Statement og tilhørende MoF erklæring efter aftale med Plesner og [REDACTED] til eksekvering før vi kan afgive Fairness Opinion.

Med venlig hilsen

Thomas Bredsdorff
Director

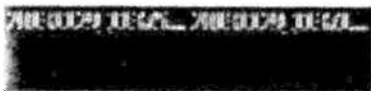
Danske Bank
Corporate Finance
Holmens Kanal 2-12
DK- 1092 Copenhagen K

Direct (+45) 45 12 80 33
Mobile (+45) 25 27 69 38
Fax (+45) 45 14 92 01

Danske Bank A/S CVR-nr. 61126228 – København

Denne mail kan indeholde fortrolig information. Har du modtaget mailen ved en fejl, beder vi dig derfor informere afsender om fejlen – og efterfølgende slette mailen i dit system uden at videresende eller kopiere den. Selv om mailen og vedhæftede bilag efter vores overbevisning er fri for virus og andre fejl, som kan påvirke computeren eller it-systemet, hvor den modtages og læses, åbnes den på modtagerens eget ansvar. Vi påtager os ikke noget ansvar for tab og skade, som er opstået i forbindelse med at modtage og bruge mailen.

Please note that this message may contain confidential information. If you have received this message by mistake, please inform the sender of the mistake, then delete the message from your system without making, distributing or retaining any copies of it. Although we believe that the message and any attachments are free from viruses and other errors that might affect the computer or IT system where it is received and read, the recipient opens the message at his or her own risk. We assume no responsibility for any loss or damage arising from the receipt or use of this message.



624-502

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 1. december 2013 13:07
Til: Anders Zoëga Hansen; Rasmus Errboe; Michael.Bruun@gs.com; AMG@atp.dk; thl@plesner.com; clw@atp.dk; jik@pfa.dk; rba@pfa.dk; JDE@pfa.dk; Morten Weicher; 'Jacob Bier - jbi'; [redacted]
[redacted] Henrik Rossing Lønberg - hrl; 'thomas.bredsdorff@danskebank.dk'; 'mads.moller@danskebank.dk'
Cc: Karsten Anker Petersen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Pacer - aktstykke

DocumentsArchived: 0

Kære alle

Mens vi glædeligvis tog et stort skridt mod realiseringen af vores projekt i fredags, og I forhåbentlig for første gang i lang tid har kunnet holde (lidt) fri i weekenden, så udestår der imidlertid et par ting, før det hele kan falde på plads.

Et af disse udestående for vores vedkommende er at søge Finansudvalgets tilslutning til transaktionen. Til det brug har vi nu udarbejdet vedhæftede udkast til aktstykke, som vi gerne vil have eventuelle bemærkninger til. Det findes kun i en dansk version, men håber, at I kan få det til at virke alligevel.

Jeg skal særligt bede jer være opmærksomme på de steder, hvor vi omtaler de nye investorer med navn, herunder om vi har fået detaljerne om disse rigtige. For så vidt angår indholdet i øvrigt, bemærkes, at det er lidt af en balance at få vores relativt omfattende aftaler præsenteret på en kort form. For os er det mest afgørende, at de væsentlige elementer i aftalerne er præsenteret, hvilket jeg mener er tilfældet i nærværende udkast, snarere end om alle de finere detaljer er med. Men hvis I mener, at præsentationen er egentlig fejlagtig eller misvisende, hører vi gerne jeres bemærkninger angående dette.

Af hensyn til den videre proces skal jeg anmode om at få jeres kommentarer **senest mandag den 2. december, kl. 17.**

Vi sigter fortsat mod at kunne sende aktstykket til Finansudvalget enten tirsdag eftermiddag eller onsdag, hvor fristen er kl. 10.00.

Venlig hilsen

Peter



[redacted]
[redacted]

624-508

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp [jsp@plesner.com]
Sendt: 3. december 2013 09:34
Til: Peter Brixen
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl; MORWE@dongenergy.dk
Emne: RE: Input til Aktstykke [PLESNER-Active.FID845707]
Vedhæftede filer: image001.jpg; image002.jpg
DocumentIsArchived: 0

Kære Peter

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

Det er denne sondring, der er baggrunden for mit forslag.

Mvh

Jakob

From: Peter Brixen [mailto:PBR@fm.dk]
Sent: 3. december 2013 09:24
To: Jakob Skafte-Pedersen - jsp
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; =?iso-8859-1?Q?='09_MORWE@'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl
Subject: SV: Input til Aktstykke [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Jakob

Jeg er ikke helt sikker på, at jeg kan følge dig i nedenstående forslag:

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

Venlig hilsen

Peter

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp [mailto:jsp@plesner.com]

Sendt: 2. december 2013 20:42

Til: Peter Brixen

Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; =?iso-8859-1?Q?='09_MORWE@'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl

Emne: RE: Input til Aktstykke [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Peter

[Redacted]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Med venlig hilsen

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
advokat, MBA

SAGSANSVARLIG PARTNER
Jacob Bier

DIR TLF

36 94 11 62

MOBIL

29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)

Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)

Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)

Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

From: Peter Brixen [mailto:PBR@fm.dk]

Sent: 2. december 2013 20:03

To: Jakob Skaft-Pedersen - jsp

Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; 'MORWE@dongenergy.dk'; 'Anders Zoëga Hansen'; 'RASME@dongenergy.dk'; Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl

Subject: SV: Input til Aktstykke [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Jakob

Blot et enkelt spørgsmål til jeres kommentarer.

Venlig hilsen

Peter

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp [mailto:jsp@plesner.com]

Sendt: 2. december 2013 17:04

Til: Peter Brixen

Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; MORWE@dongenergy.dk ; Anders Zoëga Hansen; RASME@dongenergy.dk; Jacob Bier - jbi; Thomas Holst Laursen - thl

Emne: Input til Aktstykke [PLESNER-Active.FID845707]

Kære Peter

I forsættelse af din email af i går vedhæfter jeg input til aktstykke med konsoliderede kommentarer fra DONG, GS (Michael Bruuns email fra i dag) og Plesner. Input fremgår med word track changes.

Med venlig hilsen

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
advokat, MBA

SAGSANSVARLIG PARTNER
Jacob Bier

DIR TLF

36 94 11 62

MOBIL

29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)
Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - *Best Nordic Law Firm* (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.

Peter Fredslund Jensen

Fra: Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Sendt: 3. december 2013 11:14
Til: Peter Brixen
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Thomas Holst Laursen - thl
Emne: Pacer - pdf versioner af endelige aftaler [PLESNER-Active.FID845707]

DocumentsArchived: 0

Kære Peter

Som netop aftalt vedhæftes indscannede versioner af de underskrevne hovedaftaler.

Med venlig hilsen

JAKOB SKAFTE-PEDERSEN
advokat, MBA

SAGSANSVARLIG PARTNER
Jacob Bier

DIR TLF

36 94 11 62

MOBIL

29 99 31 09

JSP@PLESNER.COM

<http://www.plesner.com/images/logo.jpg>

PLESNER
ADVOKATFIRMA
WWW.PLESNER.COM

AMERIKA PLADS 37
2100 KØBENHAVN Ø

TLF

33 12 11 33

FAX

33 12 00 14

CVR

42 93 85 13

<http://www.plesner.com/images/b4.jpg>

Law Firm of the Year 2010 og 2013 for Danmark (Chambers Europe)
Law Firm of the Year 2007, 2010, 2011 og 2012 for Danmark (International Financial Law Review)
Tax Firm of the Year 2009, 2010, 2011, 2012 og 2013 for Danmark (International Tax Review)

Client Choice Award 2012 for Danmark (International Law Office - ILO)
Gold Award 2011 - Best Nordic Law Firm (International Legal Alliance Summit & Awards)

Denne email og enhver vedhæftet fil er fortrolig. Er De ikke rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette emailen og enhver vedhæftet fil uden at beholde kopi og uden at videregive oplysninger om indholdet.



SEALIN

SEALIN

624-516

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 3. december 2013 17:19
Til: Peter Brixen; 'Anders Zoëga Hansen'; 'Rasmus Errboe'; 'Michael.Bruun@gs.com'; 'AMG@atp.dk'; 'thl@plesner.com'; 'clw@atp.dk'; 'jik@pfa.dk'; 'rba@pfa.dk'; 'JDE@pfa.dk'; 'Morten Weicher'; 'Jacob Bier - jbi'; [redacted]; [redacted] 'Henrik Rossing Lønberg - hrl'; 'thomas.bredsdorff@danskebank.dk'; 'mads.moller@danskebank.dk'
Cc: 'Karsten Anker Petersen'; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: Pacer - aktstykke - endeligt

Vedhæftede filer: 164519.pdf
DocumentIsArchived: 0



164519.pdf (64 KB)

Kære alle

Tak for de modtagne bemærkninger til aktstykket, hvoraf de fleste er indarbejdet i vedlagte version. Dog har jeg i forhold til enkelte af kommentarerne valgt en lidt anden løsning, da jeg ikke syntes, at de helt passede ind i formatet for et aktstykke.

Vi frigiver aktstykket mellem kl. 9 og 10 i morgen, hvorefter det umiddelbart vil blive offentliggjort på Folketingets hjemmeside.

Venlig hilsen

Peter

Fra: Peter Brixen

Sendt: 1. december 2013 13:07

Til: Anders Zoëga Hansen; Rasmus Errboe; Michael.Bruun@gs.com; AMG@atp.dk; thl@plesner.com; clw@atp.dk; jik@pfa.dk; rba@pfa.dk; JDE@pfa.dk; Morten Weicher; 'Jacob Bier - jbi'; [redacted]; [redacted]

- hrl; 'thomas.bredsdorff@danskebank.dk'; 'mads.moller@danskebank.dk' Henrik Rossing Lønberg

Cc: Karsten Anker Petersen; Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen

Emne: Pacer - aktstykke

Kære alle

Mens vi glædeligvis tog et stort skridt mod realiseringen af vores projekt i fredags, og I forhåbentlig for første gang i lang tid har kunnet holde (lidt) fri i weekenden, så udestår der imidlertid et par ting, før det hele kan falde på plads.

Et af disse udestående for vores vedkommende er at søge Finansudvalgets tilslutning til transaktionen. Til det brug har vi nu udarbejdet vedhæftede udkast til aktstykke, som vi gerne vil have eventuelle bemærkninger til. Det findes kun i en dansk version, men håber, at I kan få det til at virke alligevel.

Jeg skal særligt bede jer være opmærksomme på de steder, hvor vi omtaler de nye investorer med navn, herunder om vi har fået detaljerne om disse rigtige. For så vidt angår indholdet i øvrigt, bemærkes, at det er lidt af en balance at få vores relativt omfattende aftaler præsenteret på en kort form. For os er det mest afgørende, at de væsentlige elementer i aftalerne er præsenteret, hvilket jeg mener er tilfældet i nærværende udkast, snarere end om alle de finere detaljer er med. Men hvis I mener, at præsentationen er egentlig fejlagtig eller misvisende, hører vi gerne jeres bemærkninger angående dette.

Af hensyn til den videre proces skal jeg anmode om at få jeres kommentarer **senest mandag den 2. december, kl.**

17.

Vi sigter fortsat mod at kunne sende aktstykket til Finansudvalget enten tirsdag eftermiddag eller onsdag, hvor fristen er kl. 10.00.

Venlig hilsen

Peter



3. december 2013.

Finansministeriet. København, den 3. december 2013.

- a. Finansministeriet anmoder, med henblik på at der kan gennemføres en kapitaludvidelse i DONG Energy A/S mv., om Finansudvalgets tilslutning til:
- At Finansministeriet kan stemme for forslag fra bestyrelsen på en ekstraordinær generalforsamling om en kapitaludvidelse i DONG Energy A/S (DONG Energy), der indebærer, at selskabet tilføres ny kapital for op til ca. 13,6 mia. kr., heraf 11,0 mia. kr. fra New Energy Investment S. à r.l. (New Energy Investment), som er et investeringsselskab administreret og kontrolleret af Goldman Sachs Group, Inc., enten direkte eller igennem et koncernforbundet selskab, Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) og PFA Pension, Forsikringsaktieselskab (PFA) samt op til ca. 2,6 mia. kr. fra eksisterende mindretalsaktionærer.
 - At Finansministeriet som grundlag for kapitaludvidelsen indgår en investeringsaftale, der fastlægger vilkårene for kapitalkapitaludvidelsen, herunder tegningskursen, en række markedskonforme garantier stillet af staten og DONG Energy, en særskilt garanti fra DONG Energy vedrørende en verserende konkurrencesag og en skadesløsholdelse af investorerne i tilfælde af en negativ udvikling som følge af Siri-plattformens fysiske tilstand i forhold til det af selskabet forudsatte.
 - At Finansministeriet som grundlag for kapitaludvidelsen kan indgå en aktionæroverenskomst med investorerne, som bl.a. giver de nye investorer en ret til at sælge aktier til staten på nærmere fastlagte vilkår samt fastlægger en række rettigheder og pligter i forhold til ledelsen af DONG Energy.
 - At Finansministeriet som led i aktionæroverenskomsten kan indgå aftale om indførelsen af aktiebaserede incitamentsprogrammer for ledelse og medarbejdere i DONG Energy, herunder på en kommende generalforsamling stemme for forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til udstedelse af nye aktier med en samlet værdi på op til 450 mio. kr. til brug for etableringen af programmet.
- Finansministeriet anmoder samtidigt om tilslutning til:
- At Finansministeriet med de af de eksisterende mindretalsaktionærer i DONG Energy, der måtte ønske det, kan indgå en ny aktionæroverenskomst, som forlænger løbetiden af de nuværende aftaler, så den modsvarer løbetiden i aktionæroverenskomsten for de nye aktier, men ellers i det væsentligste viderefører parternes rettigheder og forpligtelser i henhold til den eksisterende aktionæroverenskomst og lock-up aftale.
- Forslaget medfører ikke udgifter i finansåret.

b. *1. Baggrund*

Nærværende aktstykke har til formål at skabe grundlag for en kapitaludvidelse i DONG Energy på op til ca. 13,6 mia. kr., indførelsen af aktiebaserede incitamentsprogrammer for ledelse og medarbejdere i DONG Energy, der kan give anledning til en yderligere kapitaludvidelse på op til 450 mio. kr., samt indgåelse af en ny aftale med de af de eksisterende mindretalsaktionærer, der måtte ønske det.

DONG Energy annoncerede i forbindelse med offentliggørelsen af årsregnskabet for 2012 den 27. februar 2013 en finansiell handlingsplan. Den finansielle handlingsplan skal genetablere et solidt økonomisk fundament for den fortsatte vækst og strategiske omstilling af DONG Energy, herunder bl.a. den fortsatte udbygning af havvindaktiviteterne. Planen for 2013 og 2014 indeholder fem punkter:

- Frasalg af ikke-kerneaktiviteter for 10 mia. kr.
- Reduktion af ejerandele i kerneaktiviteter
- Reduktion af omkostninger med effekt på 1,2 mia. kr. i 2013
- Restrukturering af den tabsgivende gasforretning
- Tilførsel af yderligere egenkapital på minimum 6-8 mia. kr.

Implementeringen af handlingsplanens fire første punkter forløber planmæssigt, mens den transaktion, der anmodes om tilslutning til med dette aktstykke, vil føre til opfyldelsen af handlingsplanens femte punkt.

2. Generelt om kapitaludvidelsen

Efter DONG Energys udmelding den 27. februar 2013 blev der iværksat en struktureret proces med henblik på at afdække mulighederne for at gennemføre kapitaludvidelsen helt eller delvist med kapital fra private investorer. Denne proces har ført til, at der den 29. november 2013 blev indgået en betinget investeringsaftale og en betinget aktionæroverenskomst med New Energy Investment, ATP og PFA. Aftalerne er bl.a. betingede af Finansudvalgets tilslutning og godkendelse af transaktionen ved de relevante EU-konkurrencemyndigheder i henhold til reglerne om fusionskontrol.

New Energy Investment, der er hjemmehørende i Luxembourg, er administreret og kontrolleret af Goldman Sachs Group, Inc., enten direkte eller igennem et concernforbundet selskab. New Energy Investments tegning af aktier i DONG Energy er finansieret dels ved egenkapitalindsud fra en række Goldman Sachs Group, Inc. fonde og investorfonde administreret af Goldman Sachs Group, Inc., dels ved lånefinansiering. Omkring 2/3 af New Energy Investment vil direkte eller indirekte være ejet af Goldman Sachs Infrastructure Partners II, GS Energy Partners og Goldman Sachs Employee, mens det resterende ejerskab vil være spredt mellem et antal co-investorer.

Ved kapitaludvidelsen er de eksisterende mindretalsaktionærer blevet tilbudt at tegne nye aktier på samme vilkår som de nye aktionærer, så deres ejerandele i DONG Energy kan fastholdes. Såfremt en eller flere af de eksisterende mindretalsaktionærer vælger at udnytte retten helt eller delvist, vil de skulle tiltræde både investeringsaftalen og aktionæroverenskomsten. I hvilket omfang de eksisterende mindretalsaktionærer vil udnytte retten til at tegne nye aktier, vides endnu ikke.

Afhængigt af de eksisterende mindretalsaktionærers tegning af nye aktier vil DONG Energy blive tilført ny kapital for op til ca. 13,6 mia. kr., der fordeler sig, som følger:

- | | |
|--------------------------------------|-------------------------|
| - New Energy Investment: | 8,0 mia. kr. |
| - ATP: | 2,2 mia. kr. |
| - PFA: | 0,8 mia. kr. |
| - Eksisterende mindretalsaktionærer: | Op til ca. 2,6 mia. kr. |

Endvidere forventes der indført aktiebaserede incitamentsprogrammer for ledelse og medarbejdere, der indebærer, at ledelsen og medarbejderne kan købe aktier i DONG Energy, hvilket vil betyde en yderligere efterfølgende udstedelse af nye aktier og kapitaltilførsel til selskabet på op til 450 mio. kr.

Baseret på vilkårene for tegning af nye aktier, vil en tegning i henhold til ovenstående reducere statens ejerandel fra de nuværende 81,0 pct. til 56,1-60,0 pct., afhængigt af hvor mange aktier de eksisterende mindretalsaktionærer og selskabets ledelse og medarbejdere beslutter at tegne.

3. Investeringsaftale

Den betingede investeringsaftale, der fastlægger vilkårene for tegningen af nye aktier, er indgået mellem de nye investorer, DONG Energy og den danske stat ved Finansministeriet.

Den betingede investeringsaftale fastsætter for det første kursen for aktierne til 107,2486831 kr. pr. aktie, svarende til en værdiansættelse af DONG Energy på 31,5 mia. kr. før kapitaludvidelsen. Der udstedes 102.565.361 nye aktier, og det samlede antal aktier vil herefter udgøre 396.275.261 (eksklusiv den eventuelle deltagelse fra eksisterende mindretalsaktionærer og de aktiebaserede incitamentsprogrammer) med en nominel værdi på 10 kr. pr. styk.

Danske Bank Corporate Finance, der har rådgivet Finansministeriet i forbindelse med transaktionen, har på grundlag af de betingede aftaler afgivet en fairness opinion over for ministeriet i forhold til de samlede aftaler, herunder bl.a. tegningskursen af de nye aktier og den salgsret (put option), hvorefter investorerne på nærmere aftalte vilkår kan sælge deres aktier til staten, jf. nedenfor.

Den betingede investeringsaftale indeholder for det andet en række forpligtelser og garantier.

Staten forpligter sig til ikke at sælge aktier i DONG Energy eller at stemme for ændringer af selskabets vedtægter indtil transaktionen er gennemført og garanterer, at staten i sin kapacitet af aktionær i DONG Energy ikke har og ikke frem til transaktionens gennemførelse vil indgå aftaler med selskabet eller andre aktionærer, ud over den gældende aktionæroverenskomst og lock-up aftale og ændringer til disse, jf. nedenfor.

DONG Energy stiller bl.a. garantier i forhold til følgende forhold, der skal være opfyldt ved underskrivelsen af aftalerne og for visse af dem også på tidspunktet for transaktionens gennemførelse:

- Årsregnskabet for 2012 og delårsrapporten for 1. halvår 2013 er retvisende og fyldestgørende i forhold til regnskabslovgivningen.
- Relevant lovgivning, herunder vedrørende korrupsion og hvidvaskning, er overholdt.
- Alle skatter vedrørende perioden frem til og med den 30. juni 2013 er betalt eller i tilfælde af ikke-forfaldne skatter hensat i regnskabet pr. 30. juni 2013.
- Der er ingen miljømæssige forpligtelser opstået uden for den ordinære drift frem til og med 30. juni 2013, hvor der ikke er foretaget hensættelser mv. i årsregnskabet for 2012 eller i delårsrapporten for 1. halvår 2013.
- Selskabet er ikke bekendt med søgsmål, der væsentligt kan skade koncernen finansielt.
- Selskabet er ikke bekendt med, at væsentlige aktiver er blevet defekte siden 30. juni 2013 på en måde, der væsentligt kan skade koncernen finansielt.
- Der er ikke afgivet væsentlige garantier eller andre økonomiske forpligtelser, der ikke har været oplyst over for investorerne.
- Det totale beløb, der er eller skal betales i forhold til de såkaldte Elsam-sager, der bl.a. vedrører et gruppesøgsmål mod DONG Energy for misbrug af dominerende stilling overvejende i perioden før energifusionen i 2006, vil ikke overstige 448 mio. kr.
- Transaktionen er gyldigt indgået og strider ikke mod gældende lov.

For nogle af garantierne gælder, at de ikke omfatter forhold, som DONG Energy forud for aftalernes indgåelse har oplyst investorerne om.

Investorerne har ret til erstatning, såfremt det samlede tab under garantierne, som de er præcist formuleret i de endelige aftaler mellem parterne, overstiger 1,25 mia. kr. for DONG Energy som helhed, hvori der dog ikke medregnes tab under de enkelte garantier på under 150 mio. kr. for DONG Energy som helhed. Erstatningen vil, hvis beløbet på de 1,25 mia. kr. overskrides, udgøre det fulde beløb, men kan maksimalt udgøre 20 pct. af de enkelte investorers investering. Der gælder dog, at investorerne er berettiget til erstatning på op til 100 pct. af deres investering, såfremt transaktionen viser sig ulovlig eller er i modstrid med selskabets vedtægter, eller hvis de udstedte aktier viser sig at være ugyldige. Tilsvarende skal investorerne kompenseres, hvis DONG Energy i perioden fra 30. juni 2013 frem til kapitaludvidelsens gennemførelse har eller vil udlodde fx udbytter til de eksisterende aktionærer.

Investorenes krav på erstatning udløber den 30. juni 2015, dog undtaget garantierne vedrørende Elsam-sagen, skat og transaktionens gyldighed, som tidligst udløber ved en børsnotering og ellers ved udløb af de underliggende krav plus tre måneder.

I den betingede investeringsaftale indgår desuden en skadesløsholdelse af de nye investorer, såfremt Siri-plattformens fysiske tilstand fører til en lavere værdi af Siri-feltet og tilknyttede satellitfelter end forudsat i den af DONG Energy udarbejdede fremskrivning, der ligger til grund for investorenes investering. Baggrunden for denne skadesløsholdelse er, at Siri-plattformen er beskadiget og under reparation, og at det for investorerne har været vanskeligt at værdiansætte uforudsete forhold, der skyldes platformens fysiske tilstand. Skadesløsholdelsen kan først blive aktuel, hvis reduktionen i værdien overstiger 500 mio. kr., og de nye investorer vil alene blive kompenseret på baggrund af en eventuel negativ nettoeffekt, dvs. at positive afvigelser fra forretningsplanen også medregnes, mens negative afvigelser, der alene er markedsrelaterede, ikke er omfattet af skadesløsholdelsen. Hvis Siri-feltet omvendt udvikler sig bedre end forudsat, kan det give anledning til, at investorerne skal kompensere selskabet. Størrelsen af en eventuel skadesløsholdelse eller compensation fastsættes af uafhængige eksperter på det tidspunkt, hvor en eller flere investorer afhænder deres aktier helt eller delvist, eller senest når Siri-plattformen er udtjent og bortfjernet.

Eventuelle erstatninger under garantierne og skadesløsholdelsen i forhold til Siri-plattformen kan af DONG Energy enten afregnes kontant eller ved udstedelse af nye aktier, idet afregning med aktier forudsætter, at staten til stadighed har aktiemajoriteten i DONG Energy. Udmålingen af eventuelle erstatninger vil ske på en sådan måde, at investorerne ikke via deres kommende ejerandele i DONG Energy indirekte selv betaler for en del af erstatningerne.

Endelig indgår i den betingede investeringsaftale, at staten og investorer, der tegner nye aktier ved kapitaludvidelsen og har en ejerandel på mindst 1,0 pct., får mulighed for at modtage månedlige og kvartalsvise informationspakker, der indeholder oplysninger om udviklingen i virksomheden.

4. Aktionæroverenskomst

Den betingede aktionæroverenskomst er indgået mellem de nye aktionærer og den danske stat ved Finansministeriet.

Den betingede aktionæroverenskomst regulerer en række forhold mellem parterne efter kapitaludvidelsens gennemførelse, herunder parternes rettigheder og forpligtelser.

Ud over de rettigheder og forpligtelser, der gælder for alle investorerne, får New Energy Investment og ATP en række særlige rettigheder i forhold til selskabets virksomhed og en kommende børsnotering. Disse særlige rettigheder bortfalder, hvis New Energy Investments eller ATP gennem et salg af aktier reducerer deres respektive ejerandele til under 10 pct. henholdsvis 2,5 pct. For så vidt angår New Energy Investments rettigheder i forhold til bestyrelsesrepræsentation, kan disse dog overgå et en samarbejdende gruppe af investorer, der kan omfatte New Energy Investment, hvis denne gruppes samlede ejerandel overstiger den nævnte grænse på 10 pct.

Bestyrelsessammensætning

Bestyrelsen vil fortsat bestå af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejdervalgte medlemmer. I overensstemmelse med aktionæroverenskomsten med de eksisterende mindretalsaktionærer har SEAS-NVE ret til én plads i bestyrelsen, jf. nedenfor. New Energy Investment får ret til at udpege ét bestyrelsesmedlem samt to observatører, der kan deltage i bestyrelsens drøftelser, men ikke har stemmeret. ATP får ret til at indstille ét medlem, som vælges af staten. Såfremt staten ikke følger ATP's indstilling, har ATP ret til én observatør. I tilfælde af stemmelighed ved beslutninger i bestyrelsen har formanden den afgørende stemme, således at staten fortsat kontrollerer flertallet i bestyrelsen.

New Energy Investment vil derudover få ret til repræsentation ved enten et medlem eller en observatør i komitéer nedsat af bestyrelsen. Dvs. aktuelt Vederlagskomitéen samt Revisions- og Risikokomitéen.

Mindretalsbeskyttelse

I henhold til den betingede aktionæroverenskomst får New Energy Investment en udvidet mindretalsbeskyttelse på visse områder. New Energy Investment skal således give deres samtykke til ændringer i vedtægterne, uanset at deres ejerandel er mindre end den 1/3, der i henhold til selskabsloven skal til for at blokere for vedtægtsændringer.

Endvidere vil en række bestyrelsesbeslutninger forudsætte New Energy Investments samtykke. Det drejer bl.a. om følgende:

- Væsentlige afvigelser fra den forretningsplan, der ligger til grund for aktionæroverenskomsten, herunder opstart af virksomhed inden for nye forretningsområder og/eller i lande, hvor DONG Energy i dag ikke er til stede.
- Større opkøb og frasalg, som ikke indgår i forretningsplanen
- Større investeringer, som ikke indgår i forretningsplanen
- Væsentlige udstedelser af ny kapital og hybridkapital
- Fusion, spaltning og likvidation af DONG Energy og væsentlige datterselskaber
- Udskiftning i direktionen (administrerende direktør og finansdirektør)
- Væsentlige ændringer i DONG Energys risikopolitik og mandater under denne
- Væsentlige transaktioner eller andre aftaler med selskabets aktionærer, med mindre disse indgås på armslængdevilkår
- Udlodninger, inklusiv aktietilbagekøb, udover den aftalte udbyttepolitik

Kravet om samtykke fra New Energy Investment gælder dog ikke i forhold til beslutninger vedrørende den del af naturgasinfrastrukturen, som DONG Energy ejer, så længe staten i medfør af lov eller politisk aftale er forpligtet til at bevare kontrollen over naturgasinfrastrukturen som den er defineret i selskabets vedtægter.

Udbyttepolitik

Den eksisterende udbyttepolitik er fastlagt i aktionæroverenskomsten med de eksisterende mindretalsaktionærer. Årets foreslåede udbytte fastlægges som et fast beløb på 8,00 kr. pr. aktie (i 2012), der øges med 0,25 kr. pr. år, hvis aktionærenes andel af årets resultat efter skat ligger indenfor intervallet 40-60 pct.

Der er enighed med de nye investorer om, at den eksisterende udnyttepolitik kan videreføres. Der ønskes dog indført en pause i udbyttebetalingerne i 2014 og 2015, hvor DONG Energys finansielle nøgletal fortsat vil være pressede. Finansministeriet har derfor forpligtet sig til at søge de eksisterende mindretalsaktionærers accept heraf.

Børsnotering

Det fremgår af den betingede aktionæroverenskomst, at parterne er enige om at arbejde for en børsnotering inden 2018. Som grundlag herfor er det tillige aftalt, at der i samarbejde med New Energy Investment og ATP i slutningen af 2014 eller i starten af 2015 skal udarbejdes en plan for DONG Energys udvikling frem mod en børsnotering på grundlag af en gennemgang af selskabets forretningsområder.

Der er endvidere aftalt, at der nedsættes en børsnoteringskomité bestående af fem medlemmer. New Energy Investment, ATP, SEAS-NVE og staten udpeger hver én repræsentant, mens bestyrelsesformanden udgør det femte medlem. Børsnoteringskomiteen vil træffe beslutninger med relation til gennemførelsen af en børsnotering.

I forhold til parternes beslutningskompetence i forbindelse med en børsnotering sondres der mellem to perioder. Den første periode (Periode 1) løber frem til og med den 45. dag efter offentliggørelsen af årsregnskabet for 2017, mens den anden periode (Periode 2) efterfølgende løber frem til og med 31. december 2020.

I Periode 1 skal der være enighed mellem New Energy Investment og staten om gennemførelsen af en børsnotering. Endvidere skal ATP give deres samtykke, såfremt den forventede værdi af DONG Energy ligger under et givent niveau, der er fastlagt som værdien af DONG Energy straks efter kapitaludvidelsen på 42,5 mia. kr., før de eksisterende mindretalsaktionærers eventuelle tegning af nye aktier, og reguleret op ved efterfølgende kapitaludvidelser og ned ved efterfølgende udbyttebetalinger mv. I Periode 2 kan staten ensidigt beslutte at gennemføre en børsnotering. I både Periode 1 og 2 er investorerne forpligtet til at sælge samme andel aktier som staten ved en børsnotering.

Salgsret

I henhold til den betingede aktionæroverenskomst har investorerne en salgsret (put option), der giver dem ret til at sælge deres aktier til staten på nærmere fastsatte vilkår. Salgsretten omfatter foruden de aktier, som investorerne erhverver ved kapitaludvidelsen, også de aktier i DONG Energy, som investorerne modtager som eventuel kompensation under ovennævnte garantier og skadesløsholdelsen i forhold til Siri-plattformen, og eventuelle andre aktiver, bortset fra kontanter, som investorerne måtte modtage som følge af deres investering i selskabet.

Hvis ikke DONG Energy børsnoteres i Periode 1, får investorerne som udgangspunkt ret til at udnytte salgsretten i Periode 2. Købesummen for de aktier, der sælges til staten, fastsættes som den højeste af enten fair markedsværdi eller en kombineret købesum. Ved den kombinerede købesum værdiansættes 40 pct. af aktierne til fair markedsværdi, mens de resterende 60 pct. af aktierne værdiansættes svarende til anskaffelseskursen forrentet med en fast rente tillagt 2,25 pct. p.a. fratrukket udbyttebetalinger samt eventuelle kontante betalinger under ovennævnte garantier og skadesløsholdelsen i forhold til Siri-plattformen. Den faste rente er baseret på den aktuelle fremadrettede rentekurve for den årlige CITA-rente og er derfor stigende over tid.

Fair markedsværdi fastlægges på baggrund af selskabets regnskab for det senest afsluttede kvartal og vil blive bestemt som gennemsnittet af vurderingen fra to uafhængige investeringsbanker. Er der mere end 10 pct. afvigelse mellem vurderingerne, vil der blive udarbejdet en tredje vurdering. Ligger den tredje vurdering mellem de to forrige, fastsættes fair markedsværdi på baggrund af den tredje vurdering. Ligger den tredje vurdering ikke imellem de to tidligere vurderinger, vil fair markedsværdi blive fastlagt som gennemsnittet af den tredje vurdering og den af de to tidligere vurderinger, der ligger tættest herpå. Såfremt der i perioden fra det senest afsluttede kvartal til gennemførelse af salgsretten sker udbyttebetalinger eller foretages erstatningsudbetalinger til investorerne, vil investorerne skulle overdrage disse til staten, hvad enten betalingen sker kontant eller i aktier, med mindre udbetalingerne var forudsat og indgik som en reduktion ved fastlæggelsen af fair markedsværdi.

Udgangspunktet er således, at investorerne ikke kan udnytte deres salgsret i Periode 1, ligesom den som udgangspunkt heller ikke kan udnyttes i Periode 2 i nærmere afgrænsede perioder, hvor staten har igangsat gennemførelsen af en børsnotering.

Såfremt investorerne på trods heraf ønsker at udnytte deres salgsret i disse situationer, vil de alene modtage en købesum svarende til anskaffelseskursen for 60 pct. af deres aktier forrentet med en fast rente tillagt 2,25 pct. p.a. fratrukket udbyttebetalinger samt eventuelle kontante betalinger under ovennævnte garantier og skadesløsholdelsen i forhold til Siri-plattformen. Dvs. staten får uden betaling overdraget de 40 pct. af aktierne, der i normalsituationen skal værdiansættes til fair markedsværdi, ligesom ethvert kontantbeløb eller aktier, der relaterer sig til de overdragne aktier, udbetalt som udbytte eller som erstatning skal overdrages til staten uden beregning.

Overdragelsesbegrænsninger mv.

De nye investorer kan som udgangspunkt frem til gennemførelsen af en børsnotering og ellers i aftalernes løbetid alene overdrage deres aktier i DONG Energy til (i) tilknyttede selskaber, dvs. selskaber, der enten kontrollerer eller er kontrolleret af det selskab, der umiddelbart erhverver aktierne i DONG Energy, og (ii) andre aktionærer, herunder staten ved en udnyttelse af salgsretten. Investorerne kan dog anvende deres aktier i DONG Energy som sikkerhed over for fx banker, der som konsekvens heraf kan overtage aktierne, hvis de er berettiget hertil i henhold til de aftaler, de har indgået med de enkelte investorer. For New Energy Investment, der direkte vil eje aktier i DONG Energy, gælder endvidere, at der kan ske overdragelse af indirekte ejerandele i DONG Energy, så længe New Energy Investment forbliver kontrolleret af Goldman Sachs Group, Inc., og mindst 50 pct. af aktierne i New Energy Investment direkte eller indirekte er ejet af Goldman Sachs Group, Inc. eller selskaber tilknyttet Goldman Sachs Group, Inc.

Staten forpligter sig til ikke uden New Energy Investments accept at sælge aktier i DONG Energy i Periode 1 eller frem til gennemførelsen af en børsnotering. I Periode 2 kan staten frit sælge sine aktier, men skal, hvis statens ejerandel reduceres til under 50 pct., og en tredjepart opnår kontrol med DONG Energy, sikre, at investorerne kan sælge deres aktier på samme vilkår og betingelser til den pågældende tredjepart, ligesom staten kan kræve, at investorerne medsælger deres aktier til den pågældende tredjepart, hvis vilkårene og betingelserne herfor mindst svarer til de vilkår og betingelser, der gælder for statens aktiesalg. Investorerne vil dog som alternativ kunne udnytte den ovenfor beskrevne salgsret til staten, der i dette tilfælde også vil gælde deres eventuelle beholdning af aktier i DONG Energy, der måtte være erhvervet ved senere kapitaludvidelser.

Ansvarsbegrænsning

Der er mellem investorerne og staten aftalt en gensidig ansvarsbegrænsning. Således gælder, at statens samlede krav mod en investor og den samme investors samlede krav mod staten som følge af misligholdelse af såvel investeringsaftalen som aktionæroverenskomsten maksimalt kan udgøre 10 pct. af den pågældende investors initiale investering, idet denne begrænsning ikke omfatter statens eventuelle misligholdelse af sine forpligtelser under investorens salgsret, idet investorerne i sagens natur har krav for den fulde betaling for deres aktier mv. under deres salgsret. DONG Energy er ikke part i aktionæroverenskomsten, og ansvarsbegrænsningen i denne har ingen betydning for investorernes forpligtelser og ansvar overfor DONG Energy eller omvendt.

Medarbejderaktier og ledelsesincitamentsprogram

Den betingede aktionæroverenskomst indeholder overordnede rammer for aktiebaserede incitamentsprogrammer for ledelsen og udvalgte nøglemedarbejdere henholdsvis selskabets øvrige medarbejdere.

Formålet med programmerne er at ensrette medarbejdernes – og i særdeleshed ledelsens – incitamenter med aktionærernes. Herved kan det understøtte værdiskabelse i DONG Energy. Samtidigt kan det bidrage til at fastholde eksisterende medarbejdere.

Under programmerne får både ledelsen og udvalgte nøglemedarbejdere henholdsvis øvrige medarbejdere et engangstilbud om at købe aktier i DONG Energy.

Omkring 250 ledende medarbejdere og udvalgte nøglemedarbejdere får mulighed for at købe aktier i DONG Energy, svarende til op til 60-100 pct. af deres årsløn afhængigt af ledelsesniveau, og skal betale samme kurs som de nye investorer. Øvrige medarbejdere får mulighed for at investere i aktier til en værdi af op til 40.000 kr., men tilbydes en rabat på 25 pct. i forhold til den kurs, de nye investorer betaler.

Før indregning af rabatten til de øvrige medarbejdere vil ledelsen og medarbejdernes køb af aktier kunne udgøre op til 450 mio. kr., hvis alle beslutter at udnytte muligheden for at købe aktier fuldt ud. Af de 450 mio. kr. vil ca. halvdelen af aktierne kunne henføres til programmet for ledelsen og nøglemedarbejdere, mens den anden halvdel kan henføres til programmet for de øvrige medarbejdere.

Enten ved en børsnotering eller senest i 2018 tildeles medarbejderne i begge programmer et antal gratisaktier, der afhænger af, dels hvor mange aktier medarbejderne initialt købte, dels DONG Energys økonomiske udvikling i forhold til en gruppe af sammenlignelige europæiske energiselskaber. Forholdet mellem antallet af gratisaktier og det antal aktier, der initialt bliver købt, er ens for alle medarbejdere og kan maksimalt udgøre 125 pct. Såfremt en børsnotering ikke er gennemført, kan medarbejderne sælge deres aktier, inklusiv eventuelle gratisaktier, tilbage til selskabet til fair markedsværdi.

5. Ny aktionæroverenskomst med eksisterende mindretalsaktionærer

De eksisterende mindretalsaktionærer i DONG Energy består af Galten Elværk A.m.b.a., Insero Horsens, Nyfors Enterprise A/S, SYD ENERGI Net A/S og SEAS-NVE Holding A/S.

Den oprindelige aktionæroverenskomst med mindretalsaktionærene blev sammen med en lock-up aftale indgået i 2006 på baggrund af en forventning om, at DONG Energy ville blive børsnoteret i 2007-08. Da børsnoteringen ikke er gennemført, er aftalerne siden blevet forlænget ad flere omgange, senest ved Akt 75 af 1/5 2012. De nuværende aftaler løber til og med 15. juli 2015.

Som konsekvens af den kommende transaktion, herunder indgåelse af den betingede aktionæroverenskomst med de nye investorer, er det fundet hensigtsmæssigt at tilbyde mindretalsaktionærene et nyt aftalegrundlag i form af en aktionæroverenskomst, der afløser de eksisterende aftaler.

Den nye aktionæroverenskomst vil navnlig tilpasse løbetiden til den løbetid, der indgår i aftalerne med de nye investorer, men vil ellers i det væsentligste videreføre de rettigheder og pligter, der indgår i det gældende aftalegrundlag. Den nye aktionæroverenskomst med de eksisterende mindretalsaktionærer vil alene omfatte deres eksisterende aktier i DONG Energy. Skulle nogle af mindretalsaktionærene vælge at tegne nye aktier i forbindelse med kapitaludvidelsen, vil de nye aktier være omfattet af aktionæroverenskomsten for de nye investorer.

Bestyrelsesrepræsentation

SEAS-NVE vil fortsat have ret til én plads i bestyrelsen, mens den ret til bestyrelsesrepræsentation, som de tidligere Elsam-aktionærer har haft, er bortfaldet som følge af, at en række af de tidligere Elsam-aktionærer helt eller delvist har valgt at udnytte deres ret til at sælge aktier til staten.

Udbyttepolitik

Den nuværende udbyttepolitik er reguleret i aktionæroverenskomsten med de eksisterende mindretalsaktionærer. DONG Energys finansielle nøgletal vil fortsat være pressede i 2014 og 2015, hvorfor

der i den nye aktionæroverenskomst ønskes indført en pause i udbyttebetalingerne i 2014 og 2015, jf. i øvrigt ovenfor.

Salgsret

I den nuværende aktionæroverenskomst har mindretalsaktionærene en salgsret, hvorefter de kan sælge deres aktier til staten i maj 2014, hvor købesummen fastsættes ud fra et fast grundvederlag pr. aktie, der forrentes med en rente svarende til CIBOR (tre måneder) med tillæg af 1,0 pct. p.a. og fratrukket modtagne udbytter, og i maj 2015, hvor købesummen fastsættes som aktiernes indre værdi (dvs. den del af egenkapitalen, der i henhold til DONG Energys seneste koncernårsregnskab tilhører aktionærene i DONG Energy, delt med antallet af aktier i DONG Energy) fratrukket modtaget udbytte pr. aktie i perioden fra afslutningen af seneste regnskabsår til tidspunkt for udnyttelsen.

På baggrund af den indgåede betingede aktionæroverenskomst med de nye investorer har de eksisterende mindretalsaktionærer fået tilbudt følgende ændringer til deres put option.

Løbetiden forlænges for det første, så de eksisterende mindretalsaktionærer har ret til at sælge deres aktier til staten på ethvert tidspunkt fra 1. maj 2014 til 31. december 2020 bortset fra de perioder, hvor en børsnotering måtte være under forberedelse, ligesom eksisterende mindretalsaktionærer, der beslutter at tegne nye aktier i væsentligt omfang, som udgangspunkt først kan udnytte deres salgsret fra og med 1. januar 2015.

For det andet gøres put optionen mere fleksibel, idet salgsretten ikke længere skal udnyttes i en given måned, men kan udnyttes løbende.

For det tredje opgøres købesummen for aktier solgt under salgsretten i Periode 2, som defineret ovenfor, som enten værdien baseret på anskaffelseskursen eller værdien baseret på aktiernes indre værdi i henhold til DONG Energys årsrapporter, hvor der efter den gældende aftale på et givet tidspunkt kun er mulighed for den ene eller anden opgørelse af købesummen.

For det fjerde ændres den hidtidige CIBOR-baserede rentetilskrivning til en rentetilskrivning baseret på CITA, idet det hidtidige rentetillæg på 1,0 pct. p.a. tilpasses den aktuelle forskel i niveauet for den relevante CIBOR henholdsvis CITA-rente. Hermed fastholdes det eksisterende niveau for forrentningen af put optionen. Endvidere har de eksisterende mindretalsaktionærer fået tilbudt at gå over på en fast rente baseret på den aktuelle forwardkurve for CITA-renten, svarende til den model, der vil være gældende for de nye investorers salgsret.

Salg af aktier ved børsintroduktion

De eksisterende mindretalsaktionærer vil fremadrettet være forpligtet til at stille samme pro rata andel aktier som staten til rådighed for en børsnotering, dog maksimalt 10 pct. af deres eksisterende aktier. Dog vil eksisterende mindretalsaktionærer, der allerede har solgt 10 pct. eller mere af deres oprindelige aktier til staten via deres salgsret, ikke være forpligtet til at sælge aktier ved en børsnotering. Det følger således af de eksisterende aftaler, at staten overtager de eksisterende mindretalsaktionærers pligt til at stille aktier til rådighed for en børsnotering som følge af deres udnyttelse af den eksisterende salgsret. Som følge heraf vil Insero Horsens og SYD ENERGI Net ikke være forpligtede til at stille aktier til rådighed for en børsnotering.

Ovenstående forslag til ændring i aftalegrundlaget har været præsenteret for og drøftet med de eksisterende mindretalsaktionærer. Da de eksisterende mindretalsaktionærers stillingtagen til aftalegrundlaget har afventet færdiggørelsen af aftalegrundlaget med de nye investorer, vides ikke aktuelt, om alle de eksisterende mindretalsaktionærer ønsker at indgå aftale på dette grundlag. Såfremt en eller flere af de eksisterende mindretalsaktionærer ikke skulle ønske at indgå en ny aktionæroverenskomst på det her beskrevne grundlag, vil de være omfattet af reguleringen i den eksisterende aktionæroverenskomst og lock-up aftale, indtil de udløber medio 2015, og staten og de øvrige eksisterende

de mindretalsaktionærer vil frem til da skulle respektere de forhold, der er reguleret i de gældende aftaler, herunder bl.a. den aftalte udbyttepolitik.

- c. Sagen forelægges Finansudvalget nu, således at kapitaludvidelsen kan gennemføres snarest muligt i 2014, idet den ekstraordinære generalforsamling, hvorpå endelig beslutning om kapitaludvidelsen skal træffes, ønskes afholdt senest i første halvdel af februar 2014, forudsat at der forinden foreligger en godkendelse af transaktionen fra EU's konkurrencemyndigheder.
- d. - - -
- e. Med henvisning til ovenstående anmoder Finansministeriet, med henblik på at der kan gennemføres en kapitaludvidelse i DONG Energy A/S, om Finansudvalgets tilslutning til:
- At Finansministeriet kan stemme for forslag fra bestyrelsen på en ekstraordinær generalforsamling om en kapitaludvidelse i DONG Energy A/S, der indebærer, at selskabet tilføres ny kapital for op til ca. 13,6 mia. kr., heraf 11,0 mia. kr. fra New Energy Investment S. à. r.l., som er et investeringsselskab administreret og kontrolleret af Goldman Sachs Group, Inc., enten direkte eller igennem et koncernforbundet selskab, Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) og PFA Pension Forsikringsaktieselskab (PFA) samt op til ca. 2,6 mia. kr. fra eksisterende mindretalsaktionærer.
 - At Finansministeriet som grundlag for kapitaludvidelsen indgår en investeringsaftale, der fastlægger vilkårene for kapitalkapitaludvidelsen, herunder tegningskursen, en række markedskonforme garantier stillet af staten og DONG Energy, en særskilt garanti fra DONG Energy vedrørende en verserende konkurrencesag og en skadesløsholdelse af investorerne i tilfælde af en negativ udvikling som følge af Siri-plattformens fysiske tilstand i forhold til det af selskabet forudsatte.
 - At Finansministeriet som grundlag for kapitaludvidelsen kan indgå en aktionæroverenskomst med investorerne, som bl.a. giver de nye investorer en ret til at sælge aktier til staten på nærmere fastlagte vilkår samt fastlægger en række rettigheder og pligter i forhold til ledelsen af DONG Energy.
 - At Finansministeriet som led i aktionæroverenskomsten kan indgå aftale om indførelsen af aktiebaserede incitamentsprogrammer for ledelse og medarbejdere i DONG Energy, herunder på en kommende generalforsamling stemme for forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til udstedelse af nye aktier med en samlet værdi på op til 450 mio. kr. til brug for etableringen af programmet.
- Finansministeriet anmoder samtidigt om tilslutning til:
- At Finansministeriet med de af de eksisterende mindretalsaktionærer i DONG Energy, der måtte ønske det, kan indgå en ny aktionæroverenskomst, som forlænger løbetiden af de nuværende aftaler, så den modsvarer løbetiden i aktionæroverenskomsten for de nye aktier, men ellers i det væsentligste viderefører parternes rettigheder og forpligtelser i henhold til den eksisterende aktionæroverenskomst og lock-up aftale.

3. december 2013.

11

Forslaget medfører ikke udgifter i finansåret.

København, den 3. december 2013

BJARNE CORYDON

/ Peter Brixen

Til Finansudvalget.

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 4. december 2013 09:20
Til: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen
Emne: VS: Invitation til orienteringsmøde vedr. DONG

Vedhæftede filer: finansministeriet_dk_signat.gif
DocumentIsArchived: 0



finansministeriet_dk
 _signat.gi...

T.o./Peter

Fra: Anna Klæsøe Egmose
Sendt: 4. december 2013 09:01
Til: Peter Brixen
Cc: Jesper Roest Pedersen
Emne: VS: Invitation til orienteringsmøde vedr. DONG

t.o.

Fra: Anna Klæsøe Egmose
Sendt: 4. december 2013 09:00
Til: 'peter.christensen@ft.dk'; 'rene.christensen@ft.dk'; 'Mike Legarth'; 'Jesper Petersen'; 'sofie.carsten.nielsen@ft.dk'; 'Lisbeth Bech Poulsen'
Cc: 'Rasmus Bebe'; Troels Yde Toftdahl; 'Ulla Pia Ingemann Spaanheden'; 'Kristina.Kromann@ft.dk'; 'Oda Jensen'; 'Lonnie.Thelander@ft.dk'; 'Mette Hansen (SF)'; Søren Lund
Emne: Invitation til orienteringsmøde vedr. DONG

Kære alle

Finansministeren oversender i dag aktstykke om kapitaludvidelsen i DONG Energy til Finansudvalget og vil i den forbindelse gerne invitere til orientering i forligskredsen vedrørende DONG på onsdag d. 11. december kl. 11:30, hvor hovedelementerne i aktstykket vil blive gennemgået.

Mødet afholdes i Struensee-værelset i Finansministeriet.

Vi hører meget gerne fra jer om I har mulighed for at deltage.

Vh Anna

Finansministeriet

Anna K. Egmose
 Ministersekretær
 Direkte telefon (+45) 33 92 40 03
 Mobiltelefon (+45) 25 26 27 59
 E-post ake@fm.dk

624-512

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter Brixen
Sendt: 4. december 2013 12:56
Til: Anne Pontoppidan Sørensen; Rasmus Lønborg
Emne: Fwd: Pacer - timetable for closing

DocumentIsArchived: 0

Sendt fra min iPad

Start på videresendt besked:

Fra: Rasmus Errboe <RASME@dongenergy.dk>
Dato: 4. dec. 2013 12.37.17 CET
Til: Jacob Bier - jbi <jbi@plesner.com>, "thl@plesner.com" <thl@plesner.com>, "cam@plesner.com" <cam@plesner.com>, Henrik Rossing Lønborg - hrl <hrl@plesner.com>, Jakob Skafte-Pedersen - jsp <jsp@plesner.com>
Cc: Peter Brixen <PBR@fm.dk>, Anders Zoëga Hansen <anzha@dongenergy.dk>, Morten Weicher <MORWE@dongenergy.dk>, Miguel Buxó <MIGBU@dongenergy.dk>, Harald Grøn Nordea Corporate Finance <harald.gron@nordea.com>, "Peter.Obling@nordea.com" <Peter.Obling@nordea.com>
Emne: Pacer - timetable for closing

Plesner,

Jeg vedhæfter udkast til timetable for closing.

Jeg vil gerne videresende til [REDACTED] senere i dag. Kan I ikke komme med eventuelle kommentarer inden kl. 16.00. Tak.

Mvh. Rasmus

Best regards
Rasmus Errboe

Lead Project Consultant
Group M&A

DONG Energy
Tlf. +45 99 55 10 54



Power - Power - At 100000 Lines
Energy - Energy - Energy

624-513

Peter Fredslund Jensen

Fra: Peter.Obling@nordea.com
Sendt: 4. december 2013 18:57
Til: [REDACTED]Tobias.Akermark@morganstanley.com; anzha@dongenergy.dk; [REDACTED]; Anne Pontoppidan Sørensen; BECRI@dongenergy.co.uk; [REDACTED]; Zlati.Christov@morganstanley.com; jbm@atp.dk; clw@atp.dk; [REDACTED]; Harald.Gron@nordea.com; 'gs-pacer@gs.com'; christianhansen@nordea.com; Frank.Hermelink@morganstanley.com; jik@pfa.dk; [REDACTED] jsp@plesner.com; JDE@pfa.dk; [REDACTED] jlk@pfa.dk; [REDACTED] JOHLI@dongenergy.dk; jbh@atp.dk; [REDACTED] Anders.Krantz@nordea.dk; MJ.Cunningham@morganstanley.com; 'migbu@dongenergy.dk'; [REDACTED]; morwe@dongenergy.dk; Peter.Obling@nordea.com; 'pacer@plesner.com'; dldkProjectPacer@nordea.com; [REDACTED] RASME@dongenergy.dk; Rasmus Lønborg; [REDACTED] thl@plesner.com; Tuomas.Toiviainen@morganstanley.com; [REDACTED]
Cc: dldkProjectPacer@nordea.com
Emne: Pacer: Preliminary Timetable for Pacer between Signing and Closing
DocumentIsArchived: 0

All,

Attached please find the preliminary timetable for Project Pacer between signing and Closing approved by Dong Energy and the Ministry of Finance, assuming Closing on 18. February.

Kind regards,

Peter Obling

Nordea | Markets | Investment Banking | Advisory

Tel: +45 3333 3947 | Mob: +45 6155 0015

E-mail: peter.obling@nordea.com

Web: nordeamarkets.com

Making it possible

Nordea Bank Danmark A/S, Business registration

number 13522197, Copenhagen, Denmark

This e-mail may contain confidential information.

If you receive this e-mail by mistake, please inform
the sender, delete the e-mail and do not share or copy it.



Placet - Høvsø
13522197@mail...

Peter Fredslund Jensen

Fra: Karsten Anker Petersen [KANKE@dongenergy.dk]
Sendt: 5. december 2013 08:17
Til: Bruun, Michael; Peter Brixen; Morten Weicher
Cc: Rasmus Lønborg; Anne Pontoppidan Sørensen; Wolff, Andrew; Hintze, Martin
Emne: RE: Press

DocumentIsArchived: 0

Hi all

Nothing in the papers today about NEI and taxes. I expect that Berlingske will contact NEI today for a comment and write the story for tomorrow.

Note that the Danish ministry for taxation today will publish a list of how much company tax each company pay in Denmark. We expect some media focus on the issue.. DONG Energy didn't pay company tax in Denmark for 2012 (since we didn't make any money in 2012).

Regards

Karsten

Med venlig hilsen

Karsten Anker Petersen
Head of Group Communication
Group Communication

DONG Energy
Tlf. +45 99 55 96 63

From: Bruun, Michael [mailto:Michael.Bruun@gs.com]
Sent: Wednesday, December 04, 2013 10:04 PM
To: 'pbr@fm.dk'; Karsten Anker Petersen; Morten Weicher
Cc: 'xxxrlb@fm.dk'; 'aps@fm.dk'; Wolff, Andrew; Hintze, Martin
Subject: Re: Press

Dear Peter,

Thanks for bringing this to our attention.

For your background we will fully comply with applicable tax laws in Denmark, Luxembourg and the EU in general so we think that any accusation of tax avoidance is ill founded. As you know it is

customary for international investors to bundle investments in companies (and associated governance structures) such as NEI.

I am copying team - Andrew and Martin - for any further thoughts.

Thanks,
Michael

From: Peter Brixen [mailto:PBR@fm.dk]
Sent: Wednesday, December 04, 2013 07:46 PM
To: Bruun, Michael [MBD]; 'Karsten Anker Petersen' <KANKE@dongenergy.dk>; 'MORWE@dongenergy.dk' <MORWE@dongenergy.dk>
Cc: Rasmus Lønborg <xxxrlb@fm.dk>; Anne Pontoppidan Sørensen <aps@fm.dk>
Subject: Press

Dear Michael and Karsten

While we received very little press attention today, Berlingske Business is working on a story for tomorrow which is focused on New Energy Investment being located in Luxembourg, which - according to the story - can only imply an attempt on tax evasion.

W


If you have any input/considerations that could strengthen our argument, they would be appreciated.

Kind regards,

Peter

This e-mail may contain information that is confidential, privileged or otherwise protected from disclosure. If you are not an intended recipient of this e-mail, do not duplicate or redistribute it by any means. Please delete it and any attachments and notify the sender that you have received it in error. Unintended recipients are prohibited from taking action on the basis of information in this e-mail.

E-mail messages may contain computer viruses or other defects, may not be accurately

replicated on other systems, or may be intercepted, deleted or interfered with without the knowledge of the sender or the intended recipient. If you are not comfortable with the risks associated with e-mail messages, you may decide not to use e-mail to communicate with Goldman Sachs.

Goldman Sachs reserves the right, to the extent and under circumstances permitted by applicable law, to retain, monitor and intercept e-mail messages to and from its systems. See the <http://www.gs.com/disclaimer/afg/> for important information regarding this message and your reliance on information contained in it.