

27. februar 2019

Sagsnr.: MDR-2019-0018  
sic/DIS

## **Dagsorden til ekstraordinært repræsentantskabsmøde den 14. marts 2019 i HMN Naturgas I/S, Søborg**

---

Der er afholdes gruppemøder fra kl. 10:00 til 10:30.  
Repræsentantskabsmødet starter kl. 10:30

- 1. Valg af dirigent**
- 2. Velkomst ved formand Ole Bjørstorp**
- 3. Godkendelse af salgsaftale mellem HMN Naturgas I/S og Energinet A/S vedr. salg af HMN GasNet P/S**

.\.. Indstillingsnotat fra bestyrelsen til repræsentantskabet.

Indstilling: Bestyrelsen indstiller, at repræsentantskabet godkender salget af HMN GasNet P/S med tilhørende aktiver og administrationsejendomme i Søborg og Viborg i henhold til den købsaftale der blev indgået mellem Staten ved Energinet og HMN Naturgas I/S den 21. december 2018.

- 4. Eventuelt**

27. februar 2019

Sagsnr.: MDR-2019-00018

ABO/DIS

## **Dagsordenspunkt**

---

### **Godkendelse af salgsaftale mellem HMN Naturgas I/S og Energinet A/S vedr. salg af HMN GasNet P/S**

Sags-ID: MDR-2019-00018

#### **Sagsfremstilling/vurdering**

I forlængelse af Repræsentantskabets principbeslutning den 17. oktober 2017 er der den 21. december 2018 underskrevet betinget købsaftale med Staten ved Energinet A/S om, at HMN Naturgas I/S sælger HMN GasNet P/S med tilhørende aktiver, herunder HMN Komplementar ApS.

Købsprisen er 1.809,4 mio. kr. på gældfri basis og indbefatter HMNs to nuværende administrationsbygninger i henholdsvis Søborg og Viborg.

Aftalen med Energinet inkluderer tillige følgende klausuler:

#### **1) Videre salg af HMN GasNet indenfor 10 år**

Hvis der indenfor en periode på 10 år fra Closing direkte eller indirekte, helt eller delvist overdrages kapitalandele i Selskabet og/eller væsentlig del af Distributionsnettet, er Energinet forpligtet til at betale Sælger (dvs. HMNs ejerkommuner) et DKK beløb svarende til 60% af;

- i) den for den relevante del af salgsgenstanden tilskrevne enterpriseværdi ved et senere videre salg fratrukket
- ii) den for den relevante del af Salgsgenstanden tilskrevne enterpriseværdi i Aftalen

#### **2) Merbetaling ved videre salg af Ejendommen i Søborg**

I forhold til videre salg af ejendommen i Søborg er Energinet forpligtet til at betale til Sælger et kontant beløb svarende til den del af købesummen (opgjort på baggrund af et salg af hele Søborg Ejendommen), der overstiger 120,0 mio. kr. Videre salgsklausulen gælder uanset om overdragelsen sker til et andet statsligt eller kommunalt ejet selskab, virksomhed eller anden juridisk enhed eller tredjemand.

#### **3) Garantiforpligtigelse**

Som del af forhandlingerne blev det ligeledes aftalt at Energinet skal tegne forsikring, og dermed kan sælger efter handlen alene gøres økonomisk ansvarlig for forhold, der følger af grov uagtsomhed eller svig i det omfang disse ikke kan forsikringsdækkes.

Det skal også nævnes overfor Repræsentantskabet, at administrationen i HMN overfor bestyrelsen har tilkendegivet, at det udbytte, som de kommunale ejere vil kunne udlodde i det nuværende ejerskabs set-up, ikke kan matche tilbuddet fra Energinet.

Da due dilligence ved aftalens indgåelse ikke var færdiggjort blev der indsat et loft over mulige reduktioner af købesummen på 10 mio.kr. Samtidig påtager Energinet sig at betale forsikringspræmien.

Der er endvidere indsat en såkaldt MAC-klausul som medfører, at hvis summen af enkeltposter, køber måtte finde i due diligence, som enkeltvis overstiger 1 mio.kr., tilsammen overstiger 50 mio.kr. (udover HMNs risiko på 10 mio.kr.) kan de ophæve handlen. Der er endvidere en mulighed for Energinet for at ophæve handlen, hvis der mellem signing og closing indtræder en enkelthændelse med en omkostning på mere end 100 mio.kr.

Der er ved udsendelsen af materialet til repræsentantskabet ingen indikationer på, at de nævnte klausuler kan blive anvendt, da due diligence stort set er afsluttet.

Forhandlingerne med Staten er gennemført i samarbejde med HMN rådgivere MHS Corporate Finance A/S og Bruun & Hjejle Advokatpartnerselskab, og rådgiverne er enige om, at rammerne for aftalen er sædvanlige for salg af selskaber.

Salget af HMN GasNet P/S udspringer af ønsket om at konsolidere naturgasdistributionsnettet i et statsligt selskab, med henblik på en forventning om, at sammenlægningen kan føre til lavere tariffer for gasforbrugerne i hele Danmark. Frem til 2023, hvor der er sket afvikling af den regulatoriske gæld i alle de oprindelige selskaber, vil der blive opkrævet differentierede tariffer, som afspejler de forskelle i gældsafvikling, som eksisterer mellem selskaberne. Det er forudsat, at handlen ikke i sig selv medføre stigninger i forbrugernes tariffer – herunder også effekten af anvendelsen entreprenørmodellen.

Det nye konsoliderede statslige gasdistributionsselskab får hovedsæde i Viborg, og Energinet forventer at anvende den nuværende bygning i Viborg som hovedkvarter for administrationen.

I forbindelse med etablering af det nye statslige selskab er det aftalt, at kommunerne via KL indstiller et bestyrelsesmedlem til den nye bestyrelse for en periode frem til 31. december 2021.

Konkurrence- og forbrugerstyrelsen godkendte den 20. februar 2019 handlen.

Handlen er gennemført på regnskabstal pr. 30. august 2017 og vil efter afslutning af HMNs regnskab for 2018 blive korrigeret efter en i salgsaftalen aftalt reguleringsmekanisme. Dette er sædvanligt.

Såfremt repræsentantskabet godkender salget er det forventningen, at salget kan gennemføres den 1. april 2019.

Når salget er gennemført vil bestyrelsen tage stilling til en plan for den videre drift/afvikling af moderselskabet og de underliggende datterselskaber (HMN Gastankstationer og HMN Biogas), som efterfølgende vil blive præsenteret for repræsentantskabet.

### **Indstilling**

Bestyrelsen indstiller, at repræsentantskabet godkender salget af HMN GasNet P/S med tilhørende aktiver og administrationsejendomme i Søborg og Viborg i henhold til den købsaftale der blev indgået mellem Staten ved Energinet og HMN Naturgas I/S den 21. december 2018.