

Bestyrelsen 2022 - 2025 (Bestyrelsesmøde 27.
august 2024)

27-08-2024 11:30 - 13:30

Håndværkervej 70, 4000 Roskilde

**Mødedeltagere : Mødedeltagere: Bjørn Lykke Sørensen, Tomas Breddam,
John Harpøth, Jonas Peter Bjørn Whitehorn, Martin Schwartzbach, Niels
Hörup, Thomas Nicolaisen , Torben Hoffmann
Fraværende: Flemming Petersen
Mødet slut: 13.20**

Indhold

Punkt 1: Formanden orienterer.....	1
Beslutning for Punkt 1: Formanden orienterer.....	2
Punkt 2: Administrationen orienterer.....	3
Beslutning for Punkt 2: Administrationen orienterer.....	4
Punkt 3 (Lukket): Lukket sag - Etablering af CO2 fangst fra ARGOs kraftvarmeværk.....	5
Beslutning for Punkt 3: Lukket sag - Etablering af CO2 fangst fra ARGOs kraftvarmeværk.....	6
Punkt 4: Bestyrelsesansvarsforsikring.....	7
Beslutning for Punkt 4: Bestyrelsesansvarsforsikring.....	8
Punkt 5: Navne til selskaber i ARGOs nye selskabsstruktur.....	9
Beslutning for Punkt 5: Navne til selskaber i ARGOs nye selskabsstruktur.....	10
Punkt 6: Status for implementering af selskabsgørelse af ARGO.....	11
Beslutning for Punkt 6: Status for implementering af selskabsgørelse af ARGO.....	12
Punkt 7: Procesplan for selskabsstiftelser mv.....	13
Beslutning for Punkt 7: Procesplan for selskabsstiftelser mv.....	14
Punkt 8: Eventuelt.....	15
Beslutning for Punkt 8: Eventuelt.....	16
Punkt 9: Underskriftside.....	17

Punkt 1: Formanden orienterer



Punkt 1

Formanden orienterer

Beslutning for Punkt 1: Formanden orienterer

Intet at bemærke.

Punkt 2: Administrationen orienterer



Punkt 2

Administrationen orienterer

1. Ny aftale om afsætning af tøj og tekstiler og transportudligning vedr. indsamling af tekstiler

Som følge af Folketingets aftale om 'Klimaplan for en grøn affaldssektor og cirkulær økonomi' fra juni 2020 blev det pr. 1. juli 2023 obligatorisk at indsamle tekstilaffald til genanvendelse. ARGO indgik derfor med virkning fra 1. november 2023 en 2-årig aftale med det hollandske firma Wolkat om sortering, behandling og oparbejdning af tekstilaffald, på vegne af Kalundborg, Køge, Odsherred, Lejre, Roskilde, Solrød og Stevn. Det bemærkes, at flere kommunerne har indsamlet tekstiler i en årrække, dvs. også før det blev et lovkrav medio 2023, og at disse tekstiler tidligere har været sendt til videre genanvendelse hos AffaldPlus.

Jf. orientering til bestyrelsen på bestyrelsesmøde d. 5. marts 2024 har ARGO opsagt aftalen med Wolkat, idet den kvalitet af tøj og tekstiler, som blev indsamlet, ikke levede op til de krav, der blev stillet i kontrakten. De indsamlede tekstiler var således ikke af en tilfredsstillende kvalitet i forhold til videre forarbejdning og genanvendelse. Siden opsigelse af aftalen med Wolkat har AffaldPlus modtaget ARGOs tekstiler mhp. videre genanvendelse.

ARGO har efter nyt udbud indgået en ny aftale om tekstilhåndtering med Ragn-Sells, der fremover håndterer tekstiler for ovennævnte kommuner. Aftalen med Ragn-Sells sikrer bl.a. høj genanvendelse samt forsortering i Danmark mhp. videre behandling og genanvendelse indenfor Europas grænser. Aftalen er trådt i kraft d. 1. august 2024 og løber i fire år.

Særligt ved transportudligning

På bestyrelsesmødet d. 6. december 2022 (pkt. 10) blev besluttet at kompetenceoverdrage opgaven vedr. behandling af tekstilaffald til ARGO. Af sagen til bestyrelsen fremgik, at *i lighed med kompetenceoverdragelsesaftalen for behandling af KOD vurderes det hensigtsmæssigt at medtage beregning af transportudligning i aftalen*. Det fremgår også af de enkelte kompetenceoverdragelsesaftaler mellem ARGO og kommunerne, at ARGO kan udregne og fordele en transportudligning, der neutraliserer forskel på prisen for kørsel til modtageanlægget.

De kommuner, som er med i ordningen, indsamler tekstiler fra husholdningerne som led i deres øvrige affaldsindsamling. De husstandsindsamlede tekstiler afleveres på en af ARGOs genbrugspladser i kommunerne eller i nærmeste kommuner med en ARGO-genbrugsplads. Her samles de husstandsindsamlede tekstiler med tekstiler afleveret af borgere og virksomheder på genbrugspladsen og ARGO forestår transporten af tekstilerne fra genbrugspladserne til Ragn-Sells anlæg på Amager. Kørslen fra ARGOs genbrugspladser til Amager håndteres og finansieres indenfor genbrugspladsernes nuværende økonomiske rammer.

Transportudligningen som anført i den enkelte kompetenceoverdragelsesaftaler håndteres derfor via genbrugspladsernes økonomi, idet de enkelte kommuner alene forestår og finansierer transporten til nærmeste ARGO-genbrugsplads, mens transporten fra genbrugspladserne til anlægget på Amager håndteres og finansieres af ARGO og ikke kommunerne.

Det bemærkes, at enkelte kommuner, Roskilde og Solrød, selv forestår transporten af dele af de husstandsindsamlede tekstiler (fra etageboliger) direkte til Ragn Sells anlæg på Amager. De transporterede mængder fra de to kommuner udgjorde hhv. godt 100 og godt 10 tons i 2023 og de faktiske udgifter til transporten fra de to kommuner til anlægget på Amager (der potentielt kunne transportudlignes) vurderes derfor begrænsede.

Særligt vedr. Odsherred Kommune bemærkes, at Odsherreds Kommunes tekstiler afleveres på deres egne genbrugspladser i kommunen. Herfra afhentes tekstilerne via ARGOs kørselsaftale og køres til anlægget på Amager. Odsherred Kommune afregnes for dette, da de ikke er med i ARGOs genbrugspladskoncept. Afregningen sker med afsæt i gen-

nemsnitlige kørselsudgifter på tværs af de øvrige kommuner, og på den måde sker der transportudligning for Odsherred Kommune.

2. Udbud af ejerkommunernes forbrændingseggede affald

Med vedtagelse af loven om konkurrenceudsættelse af affaldsforbrænding følger, at kommunernes restaffald skal sendes i udbud. Bestyrelsen godkendte på møde den 28. maj 2024, pkt. 6, aftale om kompetenceoverdragelse af udbudsopgaven til ARGO. Efterfølgende har 6 ejerkommuner (Holbæk, Lejre, Kalundborg, Odsherred, Roskilde og Stevn Kommuner) administrativt tilkendegivet, at man forventer at kompetenceoverdrage denne opgave til ARGO. Sagen behandles politisk ultimo august og primo september i de 6 kommuner.

På den baggrund forbereder ARGO sig på at udføre opgaven, herunder håndtering af mulige interessekonflikter, som hænger sammen med, at ARGO er såvel udbyder som tilbyder på forbrændingsopgaven. Som oplyst i sagen til møde den 28. maj sker dette ved, at opgaven bliver delegeret via en instruks fra direktør Trine Holmberg til genbrugschef Finn Kjær. Herefter vil Finn Kjær træffe alle beslutninger vedrørende udbuddet, og direktøren vil ikke blive involveret eller informeret. Systemmæssigt vil dokumenter knyttet til udbuddet ikke være tilgængelige for andre end de få medarbejdere og den chef, der arbejder med udbuddet, ligesom der ikke vil være fysisk adgang for andre til lokaler, hvor der arbejdes med udbudsopgaven. I forbindelse med den kommunale følgegruppe, som planlægges nedsat, vil der ligeledes blive udarbejdet instruks om fortrolighed.

3. Fysisk placering af medarbejdere fra Stevn Kommune hos ARGO

Bestyrelsen blev på møde den 7. december 2023, pkt. 2.4, orienteret om en aftale mellem Stevn Kommune og ARGO om udstationering (fysisk placering) af 3 affaldsmedarbejdere fra Stevn Kommune fra 1. februar 2024. Aftalen indebærer, at medarbejdere fortsat er ansat af og arbejder for Stevn Kommune, og var tænkt som en forløber i forhold til det forventede lovforslag om selskabsførelse af de kommunale affaldsopgaver.

Stevn Kommune har imidlertid i juni 2024 orienteret ARGO om, at kommunen ønsker, at de tre medarbejdere rykker tilbage til Stevn Kommune (rådhuset i Store Heddinge) med virkning fra udgangen af september måned i år. Baggrunden er, at det varslede lovforslag om selskabsførelse af de kommunale opgaver løbende er blevet rykket, og der bliver fra forskellig side rejst tvivl om, hvorvidt lovforslaget overhovedet vil komme, og hvis det kommer, om det så vil være med det afsæt, der tidligere har været meldt ud via den politiske aftale.

Fra Stevn Kommune bliver det understreget, at samarbejdet med ARGO har fungeret fint, og at de forventer at vende tilbage, når/hvis lovforslaget udsendes, og hvor der så forhåbentlig kan skabes en synergi på tværs af flere kommuner.

4. Lugt fra ARGOs kraftvarmeværk

Der har i denne sommer være skrevet i den lokale presse om mulig lugt fra ARGOs kraftvarmeværk og andre virksomheder i området. Det kan hertil oplyses, at sommerperioden med revision og fyldte siloer øger risikoen for lugt. Kraftvarmeværket har ikke haft særlige udfordringer denne sommer, og lugt-teamet har ikke fundet særlige problemer på anlægget. Lugt-teamet består af 4 medarbejdere på kraftvarmeværket, og ved enhver henvendelse (eller ved egen observation) går en person fra teamet en runde på anlægget og kontrollerer, hvor den eventuelle lugt kommer fra, samt kontrollerer om alle porte, døre, røgventilation og ovenlysvinduer er lukkede. Der er særligt opmærksomhed på den nye KOD-silo, og de foreløbige erfaringer er, at den valgte udsugning fungerer meget tilfredsstillende. Enhver henvendelse registreres, og der gives besked til Miljøstyrelsen i forhold til miljøgodkendelsen og til Roskilde Kommune for information.

5. Engelsk version af ARGOs hjemmeside

ARGO lancerede i foråret 2024 et ny og opgraderet hjemmeside, som er mere brugervenlig, dynamisk og visuel, samt nemmere at vedligeholde og opdatere end den gamle. Som et led i forberedelserne til fortsat og øget deltagelse på det europæiske affaldsmarked er udarbejdet en engelsk version af hjemmesiden, som går i luften ultimo august 2024.

Beslutning for Punkt 2: Administrationen orienterer

Der blev orienteret om en organisationsændring i ARGOs administration, der blandt andet medfører, at den samlede chefgruppe i ARGO går fra fem til fire chefer (inkl. ARGOs direktør). Orienteringen blev taget til efterretning.



Punkt 4

Bestyrelsesansvarsforsikring

Beslutningstema

Som bestyrelsesmedlem i et aktieselskab hæfter man personligt for de beslutninger man træffer som bestyrelsesmedlem. ARGOs forsikringsmægler har indhentet tilbud på en direktions- og bestyrelsesansvarsforsikring for ARGO-koncernen. Selskaberne planlægges stiftet den 1. november 2024.

Indstilling

Det indstilles:

At der tegnes en bestyrelsesansvarsforsikring med en dækning på 50 mio plus 25% til advokatomkostninger.

Sagsfremstilling

Den 1. november 2024 stiftes selskaberne i ARGO-koncernen. Den nuværende bestyrelse for ARGO I/S fortsætter som bestyrelse for ARGO I/S og bliver desuden enhedsbestyrelse for alle aktieselskaberne i ARGO-koncernen.

Bestyrelsens sammensætning fremgår af punkt 2.1 i tillæg til vedtægter for ARGO I/S som er godkendt af ARGOs bestyrelse den 5. marts 2024 og er med udgangen af maj godkendt af kommunalbestyrelserne i alle ejerkommuner. Tillægget til vedtægter er sendt til Ankestyrelsen som skal godkende tillægget.

Som medlem af bestyrelsen i ARGO I/S har det enkelte bestyrelsesmedlem ikke et direkte personligt ansvar for de beslutninger der træffes. Det enkelte bestyrelsesmedlem er under instruktionsbeføjelse af kommunalbestyrelsen og det er derfor kommunen der hæfter for de beslutninger der træffes.

Som bestyrelsesmedlem i aktieselskaberne i ARGO koncernen har det enkelte bestyrelsesmedlem derimod et personligt ansvar for de beslutninger der træffes. Det enkelte bestyrelsesmedlem er ikke under direkte instruktionsbeføjelse af kommunalbestyrelsen. Kommunen kan her udøve sin indflydelse gennem generalforsamlingen og gennem ejeraftalen.

En direktør eller et bestyrelsesmedlem kan blive gjort ansvarlig både for en handling og for ikke at handle fx efter selskabslovens regler om at:

- Styre selskabet og dets økonomi
- Bestyrelsens tilsyn med direktionen
- Sikre at selskabets aktiviteter sker inden for vedtægterne

En bestyrelsesansvarsforsikring dækker:

- Den personlige hæftelse ved krav om erstatning
- Udgifter til advokater og andre sagkyndige ved evt. sager

ARGO har i dag en direktions- og bestyrelsesansvarsforsikring med en dækning på 10 mio. kr. hos RiskPoint. Forsikringen er primært tegnet for at dække direktionsansvaret.

ARGOs forsikringsmægler (Willis) har indhentet tilbud fra RiskPoint på en bestyrelsesansvarsforsikring. Det er forsikringsmæglerens vurdering at RiskPoint normalt er meget konkurrencedygtig med gode vilkår.

Når bestyrelsen har besluttet dækning og forsikringssum, kan Willis indhente tilbud fra alternative markeder.

Forsikringssum DKK	Forsikringssum inkl 25% til advokatombkostninger	Årlig præmie DKK
25 mio.	31,25 mio.	38.000
50 mio.	62,5 mio.	63.500
100 mio.	125 mio.	105.000

Der findes ikke en entydig eller alment anerkendt formel eller udregningsmetode til fastsættelse af forsikringssummen på Direktions og Bestyrelsesansvarsforsikring. De faktiske risici kan i et vist omfang kvalificeres og kvantificeres. Willis har med kendskab til forsikringsmarkedet og med udgangspunkt i deres kundedatabase udarbejdet et statistisk materiale til vurdering af forsikringssummen i forhold til ARGOs størrelse, aktiviteter og geografiske placering. Dertil kommer en vurdering af de oplevede risici, hvilket ikke er lige så kvantificerbart. Ud fra en samlet vurdering anbefaler Willis en forsikringssum på 50 mio. kr. plus 25% til advokatombkostninger, hvilket giver en årlig præmie på 63.500 kr.

Vilkårene i tilbuddet fra RiskPoint følger de nuværende vilkår i ARGOs direktions- og bestyrelsesansvarsforsikring. Forsikringen vil blive tegnet fra den 1. november 2024.

Bilag: Nuværende forsikring.

Miljømæssige konsekvenser

Ingen.

Økonomiske konsekvenser

En bestyrelsesansvarsforsikring vil udgøre en udgift på 63.500 kr. årligt, der håndteres indenfor ARGOs budget.

Bilag til punkt 4

- Bilag 4.1: Ledelsesansvarsforsikring t.o.m. 31.12.24

Beslutning for Punkt 4: Bestyrelsesansvarsforsikring

Godkendt.

Punkt 5: Navne til selskaber i ARGOs nye selskabsstruktur



Punkt 5

Navne til selskaber i ARGOs nye selskabsstruktur

Beslutningstema

ARGOs ejerkommuner har i foråret godkendt oplæg til selskabsgørelsen af ARGO med tilhørende oprettelse af en række nye selskaber i ARGO-koncernen. Der har i beslutningsprocessen været anvendt foreløbige arbejdstitler på de nye selskaber. Enkelte af disse arbejdstitler er dog ikke ledige. Der skal derfor tages stilling til navne til ARGOs nye selskaber.

Indstilling

Det indstilles, at de nye navne i ARGO-koncernen bliver:

- ARGO Koncern Holding A/S
- ARGO Koncernservice A/S
- ARGO Genbrug A/S
- ARGO Omlastning A/S
- ARGO Affaldsenergi A/S

Sagsfremstilling

Kommunalbestyrelserne i ARGOs ni ejerkommuner har i foråret 2024 godkendt selskabsgørelsen af ARGO, jf. beslutningsgrundlag godkendt af bestyrelsen på møde den 5. marts 2024, pkt. 4. Et centralt punkt i implementeringen af selskabsgørelsen er oprettelse af de nye selskaber i ARGO-koncernen med tilhørende nye selskabsnavne. Der har undervejs i processen været arbejdet med en række foreløbige arbejdstitler til ARGOs nye selskaber udover det eksisterende ARGO I/S:

- ARGO Holding A/S
- ARGO Service A/S
- ARGO Genbrug A/S
- ARGO Omlastning A/S
- ARGO Affaldsenergi A/S

Arbejdstitlerne er eftergået i CVR-registreret og ARGO Holding ApS samt ARGO Service ApS er allerede registrerede selskabsnavne og således ikke ledige. I henhold til reglerne for registrering af selskabsnavne skal et selskabs navn klart adskille sig fra andre registrerede virksomhedsnavne i CVR. Derfor kan ARGO Holding A/S og ARGO Service A/S ikke betragtes som ledige, da de ikke opfylder dette krav. Der er derfor overvejet alternative navne til ARGOs nye selskaber, og det foreslås, af selskabsnavnene bliver:

- ARGO Koncern Holding A/S
- ARGO Koncernservice A/S
- ARGO Genbrug A/S

- ARGO Omlastning A/S
- ARGO Affaldsenergi A/S

Videre proces

Det er ikke efter beslutning muligt at registrere og reservere navnene i CVR-registret således, at det på forhånd sikres, at de er tilgængelige ved endelig selskabsstiftelse. Selskabsnavnene vil derfor skulle eftergå i CVR-registret igen umiddelbart op til stiftelsen. Navnene kan dog anvendes i forbindelse med efterårets dialog med ARGOs kunder og leverandører om fremtidige aftaleforhold, herunder ændring af aftalepartner fra ARGO I/S til relevant driftsselskab, med det forbehold, at selskabsnavnene først er endelige ved stiftelse.

Beslutning for Punkt 5: Navne til selskaber i ARGOs nye selskabsstruktur

Godkendt.



Punkt 6

Status for implementering af selskabsgørelse af ARGO

Beslutningstema

Kommunalbestyrelserne i ARGOs ni ejerkommuner har i foråret 2024 godkendt selskabsgørelsen af ARGO, jf. beslutningsgrundlag godkendt af bestyrelsen på møde den 5. marts 2024, pkt. 4. Endvidere tog bestyrelsen på møde den 3. april 2024, pkt. 4, tids- og aktivitetsplan for implementering af selskabsgørelse til efterretning. Planen er udarbejdet med det formål at gennemføre den formelle og praktiske implementering af selskabsgørelsen af ARGO i 2024 med henblik på at sikre, at selskabsgørelsen effektueres før den lovbestemte deadline d. 1. januar 2025. Med nærværende sag gives en status for implementeringsprocessen.

Indstilling

Det indstilles,

1. at bestyrelsen tager status for implementering af selskabsgørelsen til efterretning.

Sagsfremstilling

Kommunalbestyrelserne i ARGOs ni ejerkommuner har i foråret 2024 godkendt selskabsgørelsen af ARGO, jf. beslutningsgrundlag godkendt af bestyrelsen på møde den 5. marts 2024, pkt. 4. På møde den 3. april 2024, pkt. 4, tog bestyrelsen tids- og aktivitetsplanen for implementering af selskabsgørelse (bilag 0) til efterretning. Planen er udarbejdet med det formål at gennemføre den formelle og praktiske implementering af selskabsgørelsen af ARGO i 2024 med henblik på at sikre, at selskabsgørelsen effektueres før den lovbestemte deadline d. 1. januar 2025.

Tids- og aktivitetsplanen er tilrettelagt efter, at det samlede stiftelsesgrundlag godkendes på bestyrelsesmøde d. 10. december 2024, samt at selskaberne stiftes med tilbagevirkende kraft fra d. 1. november 2024 (se også sag om procesplan for selskabsstiftelser, pkt. 5 på nærværende dagsorden). Planen er dynamisk og er opdelt i 6 arbejds-spør:

1. Overdragelse af aktiver og passiver til selskaber
2. Overdragelse af rettigheder og forpligtelser til selskaber
3. Operationel selskabsøkonomi på tværs af koncernen
4. Overdragelse af medarbejdere til selskaber
5. Myndighed i selskaber
6. Formel stiftelse

Der er udarbejdet et statusnotat for hvert af sporene 1-5, som er vedlagt denne sag (bilag 1-5). For spor 6, proces for den formelle selskabstiftelse, er udarbejdet en særskilt sag, se pkt. 5. I det følgende er fremhævet hovedpointer for hvert af sporene 1-5.

Spor 1 – Overdragelse af aktiver og passiver til selskaber

Der skal udarbejdes åbningsbalancer til de enkelte nye selskaber med oversigt over de nye selskabers aktiver og passiver samt værdierne heraf. Åbningsbalancerne indgår i vurderingsberetningerne for de enkelte nye selskaber

og er derfor centrale dokumenter i den formelle selskabsstiftelse. Som grundlag for åbningsbalancerne skal ARGO I/S' aktiver og passiver fordeles i de nye selskaber.

Med afsæt i ARGOs oversigt over materielle aktiver (anlægskartotek), dvs. grunde, bygninger og inventar, er der udarbejdet en fordeling af ARGOs materielle aktiver.

Der knytter sig særskilte problemstillinger til ARGOs grund i Roskilde (Håndværkervej 70), hvor kraftvarmeværket, KOD-bygningen, værkstedet og ARGOs administrationsbygning ligger på samme grunde. Der er opstartet proces med landmåler og myndighedsgodkendelse som led heri. Der er parallelt juridiske overvejelser om håndtering af fjernvarmespidslastkedler, som FORS ejer, men som fysisk er placeret i kraftvarmeværkets bygninger samt udlejning af tag på ARGOs bygninger, der huser mobilmaster. Der tegner sig dog løsningsspor på begge problemstillinger.

Der arbejdes på en fordeling af ARGOs likviditet i form af bankindestående samt værdipapirer i de enkelte selskaber under hensyn til økonomisk regulering, finansiell robusthed i den nye selskabsstruktur samt den kommende konkurrence på affaldsmarkedet samt finansieringsovervejelser vedrørende kommende CO2-fangstanlæg.

Se bilag 1 for nærmere detaljer.

Spor 2 - Overdragelse af rettigheder og forpligtelser til selskaber

Der skal skabes grundlag for at fordele aftaler med leverandører og kunder på nye selskaber, og indhentes accept af nyt ejerskab. Endvidere skal der forberedes og gennemføres formel overførsel af bevilling til elproduktion, miljøtilladelser mv til selskaber i ny selskabsstruktur samt udarbejdes koncerninterne aftaler for selskaber i ny selskabsstruktur.

Der er foretaget en gennemgang af 177 driftskontrakter. Kontrakterne dækker bredt og omfatter således afsætning af affaldsfraktioner, indkøb af tjenesteydelser, aftaler om it-systemer, lejekontrakter for genbrugspladserne m.fl. I flere af de nyere kontrakter er der indsat overdragelsesbestemmelser, der kan anvendes i forbindelse med overgangen til aktieselskab. For kontrakter uden overgangsbestemmelser skal der i tredje kvartal foretages en orientering til kontraktparten om overgangen til et af aktieselskaberne.

Der er miljøgodkendelser knyttet til ARGOs aktiviteter - det gælder ARGOs 14 genbrugspladser, det åbne deponi i Audebo, de lukkede deponier i Hedeland og Køge, omlastningen af KOD i Roskilde og Kraftvarmeværket i Roskilde. Da miljøgodkendelserne følger matriklen, skal de relevante myndigheder blot orienteres om overgangen til aktieselskab.

Se bilag 2 for nærmere detaljer.

Spor 3 - Operationel selskabsøkonomi på tværs af koncernen

ARGOs økonomi skal klargøres til den nye selskabsstruktur, herunder kommende fakturering, kontering mv., og desuden skal forudsætninger for værdiansættelse af ARGOs aktiver på kraftvarmeværket opdateres.

Bestyrelsen blev på møde den 5. marts 2024, pkt. 2.2., orienteret om udskiftning af ARGOs økonomisystem (ERP-system). Det nuværende system, som ikke længere udvikles, udskiftes med et nyt, så ARGOs nye økonomiske

struktur kan implementeres direkte op i et nyt system. Arbejdet er igangsat og skal være færdiggjort således, at systemet inkl. opsætning af ARGOs økonomi i systemet kan tages i brug d. 1. november 2024.

For så vidt angår værdiansættelsen af kraftvarmeværket blev ARGOs bestyrelse og ejerkreds i efteråret 2023 præsenteret for foreløbige modelberegninger, og med afsæt i modelberegningerne blev der skønnet positiv egenkapital i ARGO Affaldsenergi A/S (hvilket er en forudsætning for at kunne stifte et aktieselskab) uden indskud af ny kapital. Modelberegningerne er under opdatering med afsæt i nugældende forudsætninger om fx elpriser, afgifter, CO2-kvotepriser mv. til brug for den endelige åbningsbalance.

Der er en række øvrige opgaver koblet til implementering af den fremtidige økonomiske struktur, der bl.a. vedrører fastlæggelse af model for opgørelse og fakturering af medarbejdere, der udfører opgaver for flere ARGO-selskaber (primært administrative medarbejdere), banksetup og bankkonti til kommende selskaber mv. Hertil kommer, at der skal laves en ekstraordinær regnskabsafslutning efter d. 1. november, så aktiver og passiver ARGO I/S kan opgøres mhp. fordeling i de nye selskaber. Der forventes forelagt en sag for bestyrelsen på mødet 25. september 2024 med en plan herfor.

Se bilag 3 for nærmere detaljer.

Spor 4 - Overdragelse af medarbejdere til selskaber

ARGOs medarbejdere skal placeres i rette selskaber, dvs. primært ARGOs kommende serviceselskab. Som led heri skal den praktiske håndtering af flytningen af medarbejderne håndteres, herunder virksomhedsoverdragelse, overenskomstforhold, varsling og kommunikation til medarbejdere.

Udgangspunktet er, at alle ARGOs medarbejdere placeres i det kommende serviceselskab bl.a. af hensyn til intern fleksibilitet og synergier på tværs af koncernen. Det afdækkes aktuelt hvorvidt, der er særskilte krav til om enkelte medarbejdere formelt skal ansættes i ARGO Affaldsenergi A/S som følge af myndighedskrav. Det er afklaret, at medarbejdere formelt virksomhedsoverdrages, samt at medarbejderne forbliver på nugældende overenskomstvilkår, hvilket er kommunikeret til medarbejderne og deres repræsentanter. Der er løbende dialog med tillidsvalgte og kommunikation i forhold til medarbejderne om processen.

Særligt vedrørende ARGOs direktion bemærkes det, at det er forudsat, direktøren vil være den samme i alle ARGO-koncernens selskaber dvs. en enhedsdirektion. Denne tilgang flugter med, at ARGO-koncernen konstrueres med en enhedsbestyrelse. Bestyrelsen og direktøren vil således være fuldt ud gennemgående i alle selskaber.

Se bilag 4 for nærmere detaljer.

Spor 5 - Myndighed i selskaber

Der skal planlægges møder, mødedatoer, dagsordener mv. til første møder i kommende bestyrelser og generalforsamlinger i de nye ARGO-selskaber. Der er en central kobling til opgaver og spor vedr. den formelle stiftelse af de enkelte selskaber, jf. spor 6.

Denne planlægning udestår, men bestyrelsen forventes forelagt forslag til plan på møde den 30. oktober 2024.

Se bilag 5 for nærmere detaljer.

Miljømæssige konsekvenser

Ingen.

Økonomiske konsekvenser

Ingen selvstændige økonomiske konsekvenser af nærværende sag.

Bilag til punkt 6

- Bilag 6.0: Plan for implementering af selskabsgørelse i 2024
- Bilag 6.1-6.5: Statusnotat for hvert af sporene 1-5

Beslutning for Punkt 6: Status for implementering af selskabsgørelse af ARGO

Taget til efterretning.



Punkt 7

Procesplan for selskabsstiftelser mv.

Beslutningstema

Kommunalbestyrelserne i ARGOS ni ejerkommuner har i foråret 2024 godkendt selskabsgørelsen af ARGO, jf. beslutningsgrundlag godkendt af bestyrelsen på møde den 5. marts 2024, pkt. 4. Der er udarbejdet en tids- og procesplan for den formelle og praktiske gennemførelse af selskabsstiftelserne for etableringen af koncernstrukturen med ét holdingselskab og fire datterselskaber. Formålet med planen er at forberede bestyrelsen på processen med selve stiftelsen af selskaberne samt at orientere bestyrelsen om de centrale datoer. Bestyrelsen forelægges planen til orientering.

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager orienteringen om procesplanen for selskabsstiftelser til efterretning.

Sagsfremstilling

Sagsforløb

Alle ejerkommunerne har i foråret 2024 godkendt den samlede beslutningspakke for selskabsgørelsen, herunder den kommende koncernstruktur for ARGO I/S med et holdingselskab og fire datterselskaber.

Ved brev af 5. marts 2024 er Ankestyrelsen blevet bedt om formelt at godkende, at ARGO I/S stifter holdingselskabet og de fire datterselskaber til holdingselskabet. Ankestyrelsens godkendelse er en forudsætning for, at selskaberne kan blive stiftet. Godkendelsen udestår fortsat, men administrationen forventer, at godkendelsen opnås inden stiftelsestidspunktet den 10. december 2024.

Idet koncernstrukturen er godkendt af ejerkommunerne, har ARGOS administration for at udvise rettidig omhu påbegyndt arbejdet med (i) at planlægge processen for stiftelsen af selskaberne og (ii) forberedelsen af de formelle dokumenter, der er nødvendige for stiftelsen af selskaberne, herefter omtalt som selskabsdokumenterne.

Selskabsdokumenterne omfatter følgende dokumenter (der udarbejdes i separate versioner for alle fem selskaber):

1. **Stiftelsesdokument:** Stiftelsesdokumentet er den erklæring/aftale, som en stifter skriver under på for at stifte et selskab. Stiftelsesdokumentet vil blandt andet identificere det pågældende selskabs stifter, fri- og indbetaling af kapitalandelene, stiftelsens retsvirkningstidspunkt og tidspunktet for stiftelsens regnskabsmæssige virkning.

Stiftelsen af selskaberne forslås gennemført således, at stiftelserne får retsvirkning fra den 10. december 2024 med regnskabsmæssig virkning fra den 1. november 2024.

2. **Vedtægt:** Vedtægten for et selskab regulerer selskabets forhold. Vedtægten er bindende for det enkelte selskab og dets kapitalejere. Vedtægten for det enkelte selskab vil blandt andet indeholde oplysninger om

selskabets navn og binavne, dets formål, ledelsesstrukturen, tidspunktet for generalforsamlingen og selskabets regnskabsår.

Det foreslås, at selskabernes første regnskabsår løber fra den 1. november 2024 således, at det første regnskabsår strækker sig over 12 måneder til den 31. december 2025. Det foreslås således, at stiftelsen tillægges regnskabsmæssig virkning tilbage i tid. Der forelægges en særskilt plan for regnskabsaflæggelse i 2024 og 2025 og konsekvenser heraf på bestyrelsesmødet d. 25. september 2024.

3. Forretningsorden: Bestyrelsens forretningsorden er et lovpligtigt dokument for alle aktieselskaber, der fastsætter regler og procedurer for bestyrelsens arbejde, møder og beslutningsprocesser. Forretningsordenen udformes efter selskabets behov og skal formelt vedtages på det første bestyrelsesmøde. Forretningsordenen indeholder en særskilt del for direktionen, som beskriver direktionens opgaver og samarbejdet med bestyrelsen, hvilket direktionen skal tiltræde.
4. Ejerbog: Ejerbogen for et selskab skal indeholde information om selskabets aktier, og hvem der ejer disse.
5. Apportindkudsftale: Stiftelserne forventes at blive gennemført som apportindskud (det vil sige ved indskud af ARGO I/S' eksisterende aktiver og aktiviteter) og dermed ikke som kontantstiftelser. Dokumentationen for, at de pågældende aktiver og aktiviteter er overdraget fra ARGO I/S til selskaberne, vil frembringes ved at ARGO I/S underskriver en række af apportindkudsftaler.
6. Vurderingsberetning og åbningsbalance: Når stiftelse sker ved apportindskud, skal stiftelsesdokumentet vedhæftes en vurderingsberetning. Vurderingsberetningen skal udarbejdes af en godkendt revisor, og må ikke være foretaget mere end 4 uger før stiftelsesdokumentets underskrivelse. Når apportindskuddet er en bestående virksomhed, skal vurderingsberetningen indeholde en åbningsbalance.

Vurderingsberetninger og åbningsbalancer vil først kunne udarbejdes efter den 1. november 2024, idet vurderingsberetningerne tager afsæt i aktiver og passiver i det nuværende ARGO I/S og en fordeling heraf i de nye selskaber. ARGOs aktiver og passiver, herunder fx leverandørgæld og –tilgodehavender, kan først endeligt opgøres på baggrund af et afsluttet regnskab i det nuværende ARGO I/S. Der laves derfor en ekstraordinær regnskabsafslutning d. 31. oktober 2024 mhp. at kunne opgøre aktiver og passiver og udarbejde den endelige fordeling i de nye selskaber. Der er procestid i perioden efter 31. oktober 2024 inden regnskabet er endeligt afsluttet. Det svarer til, at der også er procestid efter årsskiftet ved en normal årsregnskabsafslutning.

Bestyrelsesmødet den 25. september 2024

Med planen foreslås det, at udkast til alle selskabsdokumenter for de fem nye selskaber – med undtagelse af åbningsbalancer og vurderingsberetninger – forelægges til bestyrelsens kommentering og drøftelse til bestyrelsesmødet den 25. september 2024. Åbningsbalancer og vurderingsberetninger for de fem selskaber kan først udarbejdes efter den regnskabsmæssige skæringsdato den 1. november 2024 og kan derfor ikke blive forelagt til bestyrelsens orientering på dette møde.

Bestyrelsesmødet den 10. december 2024

Det foreslås, at de endelige selskabsdokumenter inklusive vurderingsberetninger og åbningsbalancer forelægges til bestyrelsens godkendelse på bestyrelsesseminaret den 10. december 2024.

Der lægges i procesplanen op til, at stiftelsen gennemføres på samme møde ved ARGO I/S' underskrivelse af stiftelsesdokumenter og apportindskudsaftaler. Det forventes, at selskaberne kan færdigregistreres samme dag. Der er dog en risiko for, at selskaberne udtages til manuel behandling, hvilket vil kunne forlænge registreringsprocessen.

Videre proces

ARGOs administration fortsætter arbejdet med forberedelsen af den formelle og praktiske implementering af selskabsstiftelserne.

Miljømæssige konsekvenser

Ingen.

Økonomiske konsekvenser

Ingen selvstændige økonomiske konsekvenser af nærværende sag.

Bilag til punkt 7

- Bilag 7.1: Procesplan for selskabsstiftelser

Beslutning for Punkt 7: Procesplan for selskabsstiftelser mv.

Taget til efterretning.

Punkt 8: Eventuell



Punkt 8

Eventuell

Beslutning for Punkt 8: Eventuelt

Det blev nævnt, at Brancheforeningen Cirkulær på møde d. 26. aug. drøftede en opfordring fra medlemmerne om tættere samarbejde med DANVA, Danske Vandværker og Dansk Fjernvarme mhp. at opnå synergi. Det blev endvidere nævnt, at Brancheforeningen Cirkulær arbejder videre med associerede medlemmer.

Punkt 9: Underskriftside



Punkt 9

Roskilde den 27. august 2024

Tomas Breddam

Niels Hörup

Torben Hoffmann

John Harpøth

Martin Schwartzbach

Jonas Bjørn Whitehorn

Bjørn Lykke Sørensen

Thomas Nicolaisen

Flemming Petersen

Ledelsesansvarsforsikring

Policenummer 10.101-43173/24/06

1. Forsikringstager

Argo I/S
Håndværkervej 70

4000 Roskilde
Danmark

CVR: 13507406

2. Periode

a. Forsikringsperioden:
Fra og med 01.01.2024
til og med den 31.12.2024 begge dage inklusive

Ansaret begynder kl. 00.01 og ophører kl. 24.00
standard tid på Forsikringstagers adresse.

b. Hovedforfald: 01.01
c. Kontinuitetsdato: 01.04.2022
d. Udstedelsesdato: 29.12.2023

3. Præmie

Præmie: DKK 19.800 helårligt

4. Skatter og afgifter

Præmien er eksklusiv skatter og afgifter.

5. Forsikringssummer og selvrisko

- a. Forsikringssummen: DKK 10.000.000 pr. skade og i alt for perioden
- b. Sagsomkostninger: 25 % af forsikringssummen i pkt. 5.a. i alt for perioden, jf. betingelsernes pkt. 7.3.
- c. Undersummer: Følgende undersummer er i tillæg til summen anført på Policens pkt. 5.a ovenfor.
- Opsagt CEO:** Nil – Ingen dækning
- Følgende undersummer er en del af, og ikke i tillæg til, summen som anført på Policens pkt. 5.a ovenfor.
- Bøder:** 10% af forsikringssummen i pkt. 5.a. i alt for perioden
- d. Selvrisko:
- | | |
|---|-------------|
| (i) Individet: | DKK 0 |
| (ii) Ved skadesløsholdelse i USA:
dækning | N/A – Ingen |
| (iii) Ved skadesløsholdelse i resten af verden: | DKK 0 |
| (iv) Børsretlige krav USA:
dækning | N/A – Ingen |
| (v) Børsretlige krav resten af verden:
dækning | N/A – Ingen |

6. Vilkår

- a. Forsikringsbetingelser: 10.302 Ledelsesansvarsforsikring Willis DK 01.15
- b. Geografisk område: Hele Verden eksklusiv USA og Canada
- c. Værdipapir placering / udbudsgrænse:
- | | |
|--|--|
| (i) Aktier registreret på en børs uden for USA: 25 % af den totale børsværdi eller aktiekapital. | |
| (ii) Obligations – eller gældsplacering: 10 % af de totale konsoliderede aktiver for hele koncernen. | |
- d. Forsikringsaftaler:
- | | |
|---|--------|
| 2.1 Ledelsesansvar i koncernselskaber | Dækket |
| 2.2 Ledelsesansvar i relaterede enheder (ODL) | Dækket |
| 2.3 Dækning for børsretlige krav dækket | Ikke |
- e. Udvidelser:
- | | |
|--|--------|
| 5.1 Udvidet opdagelsesperiode som følge af en run-off hændelse | Dækket |
| (i) Policen fornyes ikke | |
| (ii) Konkurs eller likvidation | |
| (iii) Fusion, virksomhedsoverdragelse og ændringer i kontrol. | |
| 5.2 | |
| (i) Fratrådte sikrede | Dækket |

(ii) Opsagt CEO dækket		Ikke
5.3	Krav fra ansatte (EPL)	Dækket
5.4	Punitive damages	Dækket
5.5	Personligt erstatningsansvar for koncernens skatter/afgifter	Dækket
5.6	Bøder (inklusive USFCPA og UK Bribery Act)	Dækket
5.7	Repræsentation ved undersøgelser	Dækket
5.8	Omkostninger til genetablering af renommé	Dækket
5.9	Arbejds miljøbegrandede dødsfald	Dækket
5.10	Forsvarsomkostninger til udleveringssager	Dækket
5.11	Kaution, frihedsberøvelse og beslaglæggelse af aktiver	Dækket
5.12	Nødsituationsomkostninger	Dækket
5.13	Tabsbegrænsning ("Loss mitigation")	Dækket
5.14	Sikredes bo	Dækket
5.15	Sikredes samlever eller ægtefælle	Dækket
5.16	Excess dækning for Non-executive Directors dækket	Ikke
5.17	Omkostninger til psykologisk støtte	Dækket
5.18	Omkostninger til forundersøgelser	Dækket

f. Særlige betingelser: Ingen

7. Udvidet opdagelsesperiode

- a. Ingen fornyelse af forsikringen jf. betingelsernes pkt. 5.1 (i)
12 måneder for 50 % af præmien anført under pkt. 3, eller
24 måneder for 100 % af præmien anført under pkt. 3, eller
36 måneder for 125 % af præmien anført under pkt. 3, eller
72 måneder for 175 % af præmien anført under pkt. 3, eller
120 måneder for 200 % af præmien anført under pkt. 3.
- b. Konkurs eller likvidation jf. betingelsernes pkt. 5.1 (ii)
12 måneder for 100 % af præmien anført under pkt. 3, eller
24 måneder for 150 % af præmien anført under pkt. 3, eller
36 måneder for 175 % af præmien anført under pkt. 3, eller
72 måneder for 200 % af præmien anført under pkt. 3, eller
120 måneder for 220 % af præmien anført under pkt. 3.

8. Udvidet opdagelsesperiode for fratrådte sikrede

120 måneder for 0 % af præmien anført under pkt. 3.

9. Forsikringsselskabet

Enhver henvendelse vedrørende forsikringen ved skader, risikoændringer eller andre forhold skal ske til:

RiskPoint
Phone +45 33 38 13 30
Fax. +45 33 38 13 39
E-mail:
Police@riskpoint.eu
claims@riskpoint.eu

Forsikringsgiver:

100,00 % af dækningen:
Arch Insurance (EU) DAC, 035981/12/2024

Mægler:

Denne forsikring er placeret via
Willis TW I/S, Nærum

Forsikringsbetingelser

Ledelsesansvarsforsikring

1 Sikrede

1.1 Sikrede under Policen er ethvert tidligere, nuværende eller kommende medlem af bestyrelsen og/eller direktionen samt tilsynsråd eller tilsvarende ledelsesorgan i koncernen inklusiv de facto og shadow directors, samt enhver tidligere, nuværende eller kommende fysisk person ansat i koncernen, som vil kunne pådrage sig et personligt ledelsesansvar.

Sikrede inkluderer også øvrige ansatte i koncernen som er medsagsøgte sammen med direktions og/eller bestyrelsesmedlemmer i koncernen for et krav, hvilket denne påstås at have assisteret eller medvirket til.

Sikrede inkluderer enhver fysisk person, som på specifik anmodning af koncernen var, er eller bliver direktions – eller bestyrelsesmedlem eller medlem af tilsvarende ledelsesorgan i koncernen, inklusiv de facto og shadow director, i en relateret enhed, jf. betingelsernes pkt. 2.2.

1.2 Sikrede under Policen inkluderer også koncernen, men kun hvad angår børsretlige krav, jf. betingelsernes pkt. 2.3.

1.3 Som koncern anses forsikringstageren og dennes datterselskaber, hvorved forstås selskaber og virksomheder, hvori forsikringstageren på tidspunktet for forsikringens ikrafttrædelse, jf. pkt. 2 på Policen, direkte eller indirekte:

- i. besidder mere end halvdelen af aktiekapitalen/anpartskapitalen, eller besidder flertallet af stemmerettighederne, eller
- ii. har ret til at udpege flertallet af bestyrelsesmedlemmerne; eller
- iii. har ledelsesmæssig kontrol eller
- iv. øvrige selskaber eller virksomheder noteret i pkt. 6.f. på Policen

Som del af koncernen anses tillige alle selskaber eller virksomheder, hvori koncernen tidligere har haft en indflydelse som beskrevet i pkt. 1.3 (i) – (iv) ovenfor.

1.4 Forsikringen omfatter automatisk de selskaber eller virksomheder, som stiftes eller overtages efter forsikringens ikrafttrædelse, jf. pkt. 2 på Policen, og hvor koncernen får indflydelse som beskrevet i pkt. 1.3 ovenfor, undtagen selskaber eller virksomheder der;

- i. er en Finansiell Institution (ikke inklusive koncerninterne captives eller andre interne funktioner) eller;

- ii. er børsnoteret (medmindre forsikringstager er børsnoteret) eller;
- iii. har andre værdipapirer noteret på nogen børs eller marked, herunder "over-the-counter", i USA eller nogen stat, territorium eller besiddelse herunder.

I tilfælde, hvor koncernen stifter eller overtager selskaber, der falder ind under (i)-(iii) ovenfor, dækkes disse enheder som en del af koncernen i enten 60 dage fra overtagelses – eller stiftelsesdatoen, eller indtil forsikringsperioden udløber afhængigt af hvilken dato, der kommer først. Forsikringsselskabet kan udvide denne dækning udover 60 dage for enheden og for enhver sikrede, såfremt forsikringstageren skriftligt anmoder herom, og forsikringstageren giver forsikringsselskabet fuldstændig risikoinformation, som giver forsikringsselskabet mulighed for at vurdere og evaluere forsikringsselskabets potentielle stigning i eksponering, samt forsikringstager accepterer eventuelle ændringer i betingelser, vilkår og præmie for hvad angår det nye datterselskab.

1.5 Medmindre andet er skriftligt aftalt og stipuleret i Policens pkt. 6.f gælder dækningen alene handlinger eller undladelser begået i det tidsrum, hvor selskabet eller virksomheden var en del af koncernen, jf. pkt. 1.3. Forsikringsselskabet kan efter risikovurdering og fastsættelse af eventuel merpræmie, udvide dækningen under denne forsikring til at omfatte handlinger eller undladelser begået før selskabet eller virksomheden blev et selskab i koncernen, såfremt forsikringstageren skriftligt anmoder herom.

2 Forsikringens omfang

2.1 Ledelsesansvar i koncernforbundne virksomheder

Forsikringsselskabet betaler på vegne af sikrede enhver erstatning for formuetab som følge af personligt ledelsesansvar, herunder personligt ansvar for koncernens skat og gæld, som er en følge af et krav, der første gang rejses mod sikrede i forsikringsperioden.

Ved krav forstås:

- i. ethvert søgsmål eller retsskridt fremsat mod sikrede med påstand om erstatning,
- ii. enhver skriftlig meddelelse om at nogen, andre end koncernen, har til hensigt at holde sikrede ansvarlig for formuetab,
- iii. en strafferetlig sigtelse mod sikrede,

- iv. en administrativ eller offentlig procedure, undersøgelse eller efterforskning rettet mod sikrede,
 - v. en anmodning om suspension af forældelsesfrister,
 - vi. en civilretlig, strafferetlig, administrativ eller offentlig undersøgelse, granskning eller efterforskning af sikrede;
 - a. når sikrede skriftligt er identificeret af en undersøgende myndighed som værende genstand for en påbegyndt procedure som beskrevet i (v) ovenfor; eller
 - b. når sikrede af en international eller lokal myndighed, som regulerer handlen med værdipapirer, har modtaget en stævning
- b. ikke har nogen værdipapirer noteret på nogen børsmarked, og/eller herunder "over-the-counter" i USA eller nogen stat, territorium eller besiddelse herunder; eller
 - c. ikke er en finansiel institution (ikke inklusiv koncerninterne captives eller andre interne funktioner); eller
 - d. ikke er et datterselskab som defineret i betingelsernes 1.3 – 1.5.
- ii. øvrige selskaber eller virksomheder noteret under Særlige Betingelser på Policens pkt. 6.f.

som følge af en faktisk eller påstået ansvarspådragende handling eller unkladelse, der kan medføre et personligt ledelsesansvar for sikrede, eller andre krav rejst mod sikrede udelukkende på grund af dennes egenskab af bestyrelsesmedlem, direktionsmedlem eller anden sikret i koncernen.

2.2 Ledelsesansvar uden for koncernen

- 2.2.1 Forsikringen dækker krav rejst mod sikrede, som på specifik anmodning af koncernen var, er eller bliver medlem af bestyrelse og/eller direktion eller tilsvarende ledelsesorgan, herunder de facto og shadow director i en relateret enhed, forudsat at dette krav rejstes mod sikrede i deres egenskab af direktions – og/eller bestyrelsesmedlem i den relaterede enhed.
- 2.2.2 Dækning under denne udvidelse skal være subsidær i forhold til enhver anden ledelses- og/eller bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring for den relaterede enhed samt enhver skadesløsholdelse ydet af den relaterede enhed. Såfremt den anden bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring er tegnet af forsikringsgivere listet i Policens pkt. 9, er den samlede totale forsikringssum til rådighed for krav rejst mod de sikrede i deres egenskab af direktions- eller bestyrelsesmedlem eller medlem af tilsvarende organ eller lignende position i en relateret enhed den højeste forsikringssum angivet i én af de involverede forsikringer.
- 2.2.3 Intet i denne udvidelse skal fortolkes således, at forsikringsselskabets forsikringssum under Policen, jf. Policens pkt. 5.a, og/eller under andre ledelsesansvarsforsikringer for den relaterede enhed, forøges på nogen måde.
- 2.2.4 Ved relateret enhed forstås:
 - i. enhver enhed, forudsat enheden:
 - a. ikke er registreret eller stiftet i USA eller nogen stat, territorium eller besiddelse herunder; eller

2.2.5 Dækningen omfatter udelukkende krav mod sikrede i en relateret enhed, undtagen for relaterede enheder listet på Policens pkt. 6.f, jf. 2.2.4 (ii), der skyldes ansvarspådragende handlinger eller unkladelser begået mens sådan sikrede har eller har haft position i en relateret enhed på specifik anmodning af koncernen, og kun hvis det af sikrede med rimelighed kan fastslås, at en sådan anmodning har eksisteret.

2.2.6 Dækningen omfatter ikke krav rejst mod sikrede, der skyldes ansvarspådragende handlinger eller unkladelser begået før kontinuitetsdatoen for ledelsesansvar uden for koncernen, hvis sikrede før eller på denne dato vidste eller burde have vidst, at sådanne ansvarspådragende handlinger eller unkladelser ville eller kunne give anledning til krav.

2.2.7 Ved kontinuitetsdatoen for ledelsesansvar uden for koncernen forstås, i relation til denne udvidelse, den dato, hvor personen første gang tjente som direktions – eller bestyrelsesmedlem eller medlem af tilsvarende organ eller lignende position i en relateret enhed på specifik anmodning af koncernen.

2.3 Børsretlige krav mod koncernen

- 2.3.1 Forsikringsselskabet betaler, på vegne af koncernen, erstatning for økonomisk tab som følge af børsretlige krav første gang rejst mod koncernen i forsikringsperioden.
- 2.3.2 Ved børsretlige krav forstås:
 - i. ethvert skriftligt krav om erstatning, rejst mod koncernen;
 - a. med påstand om overtrædelse af enhver lovgivning, bekendtgørelse eller anden retsakt, der regulerer værdipapirer, handel med værdipapirer, og/eller registrering af værdipapirer, når:
 - 1. kravet er rejst af en person eller juridisk enhed og vedrører, udspringer af eller i øvrigt baserer sig på køb eller salg af

- værdipapirer eller tilbud om køb og salg af værdipapirer udstedt af en juridisk enhed i koncernen eller
2. kravet er rejst af indehaveren af værdipapirer udstedt af koncernen og i relation til indehaverens interesse i den pågældende juridiske enheds udstedte værdipapirer.
- b. som er et afledt aktionærkrav (shareholder derivative action), opretholdt på vegne af en juridisk enhed i koncernen og rejst af en indehaver af værdipapirer i den pågældende juridiske enhed, og
- ii. enhver administrativ eller offentlig proces mod en juridisk enhed i koncernen, forudsat denne også er indledt og kontinuerligt opretholdt mod sikrede i den enhed, som følge af en faktisk eller påstået ansvarspådragende handling eller undladelse, der medfører erstatningsansvar for sikrede, men udelukkende er relateret til værdipapirer udstedt af koncernen.
- 2.3.3 En offentlig undersøgelse, granskning eller efterforskning af koncernen er ikke at anse som et børsretligt krav, hvis kravet indebærer en formel, administrativ eller regulatorisk procedure påbegyndt eller rejst mod koncernen, medmindre en sådan procedure ligeledes er startet og kontinuerligt er fastholdt mod et ledelsesmedlem.
- 2.3.4 Krav rejst af ledelsesmedlemmer eller ansatte i koncernen, som udspringer af, relaterer sig til eller på anden måde kan henføres til tab af, manglende modtagelse af eller opnåelse af fordele ved værdipapirer (herunder warrants og optioner), anses ikke som børsretlige krav.
- 2.3.5 Ved officielt organ menes der;
- i. Enhver regulator;
 - ii. Statsligt organ;
 - iii. Offentlig myndighed; eller
 - iv. Officielle handelsorganer (eller håndhævelse af sådant organ)

der er bemyndiget ved lov eller lovbestemt regulering til at undersøge anliggender i koncernen eller af en sikret.

2.4 **Betaling af forsvarsomkostninger**

Forsikringssselskabet skal betale rimelige sagsomkostninger i forbindelse med forsvar af en sikret, når krav rejses under denne Police. Omkostningerne såvel som andre dækkede omkostninger til specialister skal betales på vegne af sikrede efterhånden som de påløber.

3 Forsikringsperioden

- 3.1 Forsikringen dækker krav, der første gang rejses mod sikrede i forsikringsperioden, jf. pkt. 2 på Policen.
- 3.2 Krav anses som rejst, når sikrede modtager første skriftlige meddelelse herom. Krav, som er rejst mod sikrede i forsikringsperioden, jf. Policens pkt. 2, men som anmeldes senere end 12 måneder efter forsikringsperiodens udløb, dækkes ikke.
- 3.3 Hvis sikrede i forsikringsperioden bliver opmærksom på omstændigheder, der med rimelighed kan forventes at give anledning til at krav rejses under Policen, er der dækning under Policen for efterfølgende krav, som rejses mod en sikret med påstand om, som udspringer af, relaterer sig til eller kan henføres til ovennævnte omstændigheder, forudsat at omstændighederne er anmeldt til forsikringssselskabet i Policeperioden, jf. Policens pkt. 2.

En anmeldelse skal omfatte påstande om de ansvarspådragende handlinger og begrundelsen for forventningen om kravet med fyldestgørende oplysninger med hensyn til datoer, involverede personer og enheder og anden information, som med rimelighed kan kræves af forsikringssselskabet, jf. betingelsernes pkt. 10.

4 Geografisk område

- 4.1 Forsikringen dækker, med mindre andet er anført på Policens pkt. 6, krav rejst i hele verden.

5 Dækningsudvidelser

Forsikringens øvrige vilkår og undtagelser gælder for nedenstående udvidelser:

5.1 **Udvidet opdagelsesperiode efter en run-off hændelse**

- i. **Policen fornyes ikke**
Såfremt forsikringen ikke fornyes og der ikke tegnes forsikring, der omfatter bestyrelses- og direktionsansvar eller lignende dækning hos anden forsikringsgiver, er forsikringstager eller sikrede berettiget til at købe en udvidet opdagelsesperiode som anført i Policens pkt. 7.a.

For hvad angår udvidelse 5.1 (i) er timingen for indtrædelsen af run off hændelsen udløbsdatoen for Policen som anført på Policens pkt. 2.a.

I tilfælde af konkurs, likvidation, fusion, overtagelse eller hvis der sker ændringer i kontrollen for virksomheden, jf. betingelsernes pkt.

15, har forsikringstager og sikrede ikke ret til at tilkøbe en udvidet opdagelsesperiode som angivet ovenfor.

- ii. **Konkurs eller likvidation**
I tilfælde af forsikringstagers konkurs eller likvidation, jf. betingelsernes pkt. 15.1 (iii) har forsikringstager ret til at købe udvidet opdagelsesperiode som angivet på Policens pkt. 7.b. Hvis hverken sikrede eller forsikringstager vælger run off i henhold til dette punkt skal Policen fortsætte i run off indtil udløbet af forsikringsperioden, jf. betingelsernes pkt. 15.2

Run off tidspunktet er den officielle dato for konkursen eller likvidationen, men kun hvad angår udvidelse 5.1 (ii).

- iii. **Fusioner, opkøb og ændringer i kontrol**
I tilfælde af, at forsikringstager fusionerer med, sælger alle eller en væsentlig del af sine aktiver til en anden fysisk eller juridisk person eller hvis en anden fysisk eller juridisk person opnår kontrol over forsikringstager gennem ejerskab af mere end 50 % af forsikringstagers aktiekapital eller stemmerettigheder, jf. betingelsernes pkt. 15.1 (i-ii), har forsikringstager og sikrede ret til at anmode om et tilbud fra forsikringsselskabet på en udvidet opdagelsesperiode på op til 120 måneder. Forsikringsselskabet har pligt til at afgive tilbud på den anmodede udvidede opdagelsesperiode på betingelser, vilkår og præmie, som forsikringsselskabet finder rimelige.

Run off tidspunktet er den effektive dato for fusionen, opkøbet eller ændringerne i ejerforholdene, men kun hvad angår udvidelse 5.1 (iii).

- iv. **Generelle betingelser for enhver udvidet opdagelsesperiode**
Forsikringstager eller sikrede skal anmode om den udvidede opdagelsesperiode inden for 30 dage efter run off hændelsen, jf. betingelsernes pkt. 5.1 (i-iii) og skal betale den fastsatte præmie. Præmien er fuldt optjent ved ikrafttrædelsen af den udvidede opdagelsesperiode og kan ikke refunderes.

Betales præmien ikke ophører dækningen per run off tidspunktet ab initio.

Ved køb af en udvidet opdagelsesperiode, jf. betingelsernes pkt. 5.1 (i-iii), bliver den eksisterende Police forlænget med perioden som angivet i Policens pkt. 7, hvorunder, jf. betingelsernes pkt. 10, krav eller omstændigheder der er baseret på eller udspringer af handlinger eller undladelser begået af sikrede før udløbsdatoen for den oprindelige forsikringsperiode kan anmeldes. Forsikringssummen for denne udvidelse er en del af forsikringssummen, jf. Policens pkt. 5.a.

5.2

- i. **Fratrådte sikrede**
Hvis forsikringstager ikke fornyer eller erstatter nærværende forsikring med en forsikring, der omfatter bestyrelses – og direktionsansvar eller lignende dækning ikke tegnes andetsteds, udvides dækningen under denne Police med en udvidet opdagelsesperiode som angivet på Policens pkt. 8 for alle sikrede, som er fratrædt koncernen forud for nærværende forsikrings ophør, eller forsikringstagers konkurs, og som ikke efterfølgende har været omfattet som sikret. Ikrafttrædelsesdatoen for denne udvidede opdagelsesperiode er udløbsdatoen for Policen, som angivet på Policens pkt. 2.

Denne udvidede opdagelsesperiode omfatter alene krav rejst mod fratrådte sikrede, der baserer sig på ansvarspådragende handlinger eller undladelser begået før udløb af den i Policen pkt. 2 fastsatte forsikringsperiode, og som ellers måtte være dækket af forsikringen, forudsat at kravet er anmeldt skriftligt til forsikringsselskabet før udløbet af den udvidede opdagelsesperiode for fratrådte sikrede.

- ii. **Opsagt CEO**
Hvis CEO opsiges i forsikringsperioden, og forudsat at forsikringstager ikke fornyer eller erstatter forsikringen med en forsikring, der omfatter bestyrelses – og direktionsansvar eller lignende dækning ikke tegnes andetsteds, og en udvidet opdagelsesperiode som angivet i betingelsernes pkt. 5.1 ikke vælges, udvides dækning under Policen med en udvidet opdagelsesperiode som angivet på Policens pkt. 8 for den administrerende direktør, forudsat han opsiges af koncernen før udløb af nærværende forsikring og ikke

efterfølgende har været omfattet af forsikringen som sikret.
Ikrafttrædelsesdatoen for denne udvidede opdagelsesperiode er datoen for udløb af nærværende Police, som angivet på Policens pkt. 2.

Denne udvidede opdagelsesperiode omfatter alene krav rejst mod den opsagte CEO, der er baseret på handlinger eller undladelser begået forud for opsigelsen og som ellers ville være dækket under Policen, forudsat at kravet er anmeldt skriftligt til forsikringsselskabet før udløb af den udvidede opdagelsesperiode for den opsagte CEO. Forsikringssummen for denne udvidelse er DKK 10.000.000 i tillæg til summen, jf. Policens pkt. 5.a.

5.3 **Krav fra ansatte – "Employment Practices Claim"**

5.3.1 Forsikringen er udvidet til at dække krav fra ansatte rejst mod sikrede af eller på vegne af ansatte for formuetab og erstatning for følelsesmæssig forstyrrelse eller psykisk skade.

5.3.2 Krav fra ansatte betyder i denne udvidelse erstatningskrav, som er rejst af en tidligere, nuværende, kommende eller en potentiel ansat i koncernen, som følge af faktisk eller påstået chikane, diskrimination, forskelsbehandling eller lignende, herunder manglende vedtagelse eller fejlagtig gennemførelse af personalepolitik eller procedurer.

5.3.3 Sikrede under denne udvidelse er alle tidligere, nuværende og kommende bestyrelses- og direktionsmedlemmer samt ansatte i koncernen.

5.4 **Punitive Damages**

5.4.1 Forsikringen er udvidet i tillæg til formuetab at dække "aggravated", "punitive" og "exemplary" damages pålagt sikrede hvor disse er forsikringsbare.
Rækkevidden af denne dækning skal afgøres efter den lovgivning, der i øvrigt er anvendelig på forholdet, og som i størst mulig omfang tillader forsikringsdækning for "punitive" og "exemplary" damages.

5.4.2 Denne udvidelse skal ikke finde anvendelse på dækning for krav rejst fra ansatte.

5.5 **Personligt erstatningsansvar for koncernens skatter/afgifter**

5.5.1 Forsikringen er udvidet til at omfatte personligt erstatningsansvar for sikrede for manglende betaling af selskabsskat og koncernens skyldige forpligtelser forudsat, at (i) det personlige erstatningsansvar er

fastslået ved lov i den jurisdiktion, hvor kravet er rejst, (ii) at det personlige erstatningsansvar ikke er resultatet af en forsættelig, kriminell handling begået af sikrede, og at (iii) der ikke findes et solvent selskab i koncernen som har pligt eller ret til at skadesløsholde sikrede.

5.5.2 Det er aftalt, at forsikringsselskabet har ret til fuld refusion fra forsikringstager for betalinger under denne udvidelse.

5.6 **Bøder**

5.6.1 Forsikringen er udvidet til at omfatte bøder pålagt en sikret, der udspringer af et krav første gang rejst mod sikrede, men kun i det omfang at koncernen eller en relateret enhed ikke juridisk er forpligtet til, eller har ret til at skadesløsholde sikrede for tabet.

5.6.2 Ved bøder forstås;

- i. bøder, der er pålagt sikrede for overtrædelse af nogen lov eller vedtægt, herunder administrative og lovgivningsmæssige bøder, dog ikke punitive – og exemplary damages; og
- ii. bøder pålagt sikrede efter Sektion 2(g)(2)(B) i United States Foreign Corrupt Practices Act, 15 U.S.C. § 78dd-2(g)(2)(B), 78ff (c), 78gg (c), eller tilsvarende lovgivning i en anden jurisdiktion (herunder UK Bribery Act 2010).

5.6.3 Der ydes ingen dækning for;

- i. bøder, der er pålagt en sikret i forbindelse med sikredes forsættelige skadevoldelse eller retsbrud; eller
- ii. bøder af strafferetlig karakter; eller
- iii. bøder pålagt i forbindelse med, eller som konsekvens af, egentlige eller påståede brud på lovgivning eller regulering for skat, sociale ydelser, forurening eller ansattes løn.
- iv. bøder, der ikke anses for forsikringsbare under anvendelse af den lovgivning Policen er underlagt.

5.6.4 Den samlede forsikringssum til rådighed for alle bøder pålagt alle sikrede under denne udvidelse er angivet på Policens pkt. 5.c.

5.7 **Repræsentation ved undersøgelser**

5.7.1 Forsikringen omfatter rimelige omkostninger (ikke medregnet omkostninger til løn, honorar eller anden godtgørelse eller andre omkostninger til sikrede) forbundet med ethvert pligtigt fremmøde for sikrede under enhver offentlig undersøgelse, efterforskning, granskning eller anden lignende proces foranlediget af koncernens virksomhed, når meddelelse om sådan pligtigt fremmøde er modtaget i forsikringsperioden og omkostningerne på forhånd skriftligt er

- godkendt af forsikringsselskabet. Dette skal også gælde andet pligtigt fremmøde for sikrede på baggrund af sikredes stilling i koncernen.
- 5.7.2 Udvidelsen dækker rimelig omkostninger til juridisk assistance for en sikret, som i kraft af sin position i koncernen bliver forpligtet til at deltage i interviews, høringer eller lignende undersøgelser som følge af en razzia eller on-site besøg ("dawn-raid") af koncernen, som første gang finder sted i forsikringsperioden forudsat, at den juridiske bistand eller repræsentation ikke er stillet til rådighed af, eller betalt af, koncernen.
- 5.7.3 Denne udvidelse finder ikke anvendelse på offentlig undersøgelse, efterforskning, granskning eller lignende proces, der er at anse som et krav i henhold til betingelsernes pkt. 2.1.
- 5.7.4 Denne udvidelse omfatter alene omkostninger forbundet med en offentlig undersøgelse, efterforskning, granskning eller lignende proces, som vedrører omstændigheder i koncernen, og ikke tilsvarende proces, som er foranlediget af omstændigheder, der generelt påvirker den branche, hvori koncernen opererer.
- 5.8 **Omkostninger til genetablering af renommé**
- 5.8.1 Forsikringen er udvidet til at dække sikredes omkostninger til genetablering af renommé som følge af et dækningsberettiget krav under forsikringen undtagen i det omfang koncernen har skadesløsholdt den sikrede.
- 5.8.2 Med omkostninger til genetablering af renommé menes rimelige og nødvendige omkostninger til PR konsulenter som sikrede pådrager sig med forsikringsselskabets forudgående skriftlige accept for at mindske skader på sikredes omdømme, hvor det objektivt via offentligt tilgængelige medier er dokumenteret, at sikredes omdømme har lidt skade. Udvidelsen omfatter ikke omkostninger til løn, vederlag eller anden godtgørelse til ansatte og sikrede eller andre omkostninger for koncernen.
- 5.9 **Arbejds miljøbegrundede dødsfald – "Corporate Manslaughter"**
- 5.9.1 Forsikringen er udvidet til at omfatte rimelige forsvarsomkostninger, afholdt med forsikringsselskabets forudgående skriftlige samtykke, som sikrede pådrager sig som følge af en straffesag mod sikrede i forbindelse med krav rejst for persons – og tingsskade, der er udspringer af, er baseret på eller på anden måde kan henføres til arbejds miljøbegrundede dødsfald, som ellers ville være udelukket under betingelsernes pkt. 6.9,
- 5.9.2 Ved arbejds miljøbegrundede dødsfald forstås persondødsfald som følge af arbejdsgivers grove sikkerhedsmæssige pligtforsømmelse i forhold til koncernens arbejds gange eller anden arbejds miljølovgivning eller forordning.
- 5.10 **Forsvarsomkostninger til udleveringssager**
- 5.10.1 Forsikringen er udvidet til at omfatte rimelige og nødvendige omkostninger (dog ikke omkostninger til løn, vederlag eller anden godtgørelse til sikrede) afholdt med forsikringsselskabets forudgående skriftlige accept, af eller på vegne af sikrede, som sikrede pådrager sig ved;
- Enhver anmodning om udlevering af en sikret, herunder ved enhver appelsag, enhver juridisk undersøgelse og/eller prøvelse af anmodningen om udlevering, uanset hvilken konvention eller lov, der ligger til grund for anmodningen og hvilken offentlig myndighed, der træffer beslutning i sagen eller enhver ansøgning til Den Europæiske Menneskerettighedsdomstol eller tilsvarende domstol i en anden jurisdiktion, eller
 - Sikredes direkte engagering af en advokat eller skatterådgiver i forbindelse med en udleveringssag mod denne sikrede, eller
 - Sikredes engagering af PR konsulenter i forbindelse med en udleveringssag, såfremt de er afholdt med forsikringsselskabets forudgående skriftlige godkendelse.
- 5.11 **Kaution, frihedsberøvelse og beslaglæggelse af aktiver**
- 5.11.1 Forsikringen er udvidet til at dække rimelige omkostninger (ikke medregnet omkostninger til løn, honorarer eller anden godtgørelse eller andre omkostninger til sikrede), som sikrede pådrager sig til sit forsvar eller for at opnå frifindelse eller omstødelse af en offentlig myndigheds påbud i forsikringsperioden, forudsat forsikringsselskabets forudgående skriftlige accept, der medfører;
- konfiskation, overtagelse af ejerskab og kontrol, suspension eller fastfrysning af ejendomsrettigheder over fast ejendom eller personlige aktiver som tilhører sikrede;
 - restriktioner over sikredes faste ejendom eller personlige aktiver midlertidigt eller permanent forbud mod sikredes besiddelse af embede eller udførelse af arbejde som medlem af bestyrelse, direktion eller tilsvarende ledelsesorgan i koncernen;
 - begrænsning af sikredes personlige bevægelsesfrihed til en specifik privat bolig eller offentlig detention;

- v. deportation af sikrede som følge af tilbagekaldelse af gældende og gyldig immigrationstilladelse, medmindre tilbagekaldelsen skyldes at sikrede er dømt skyldig i en strafbar handling
- 5.11.2 Forsikringen er udvidet til at dække udgifter, med forsikringssselskabets forudgående skriftlige accept, til provision, gebyr og andre omkostninger med henblik på at stille kaution eller anden sikkerhed på vegne af sikrede i forsikringsperioden, som er direkte relaterede til krav, som i øvrigt er dækket af forsikringen.
- 5.11.3 Udgifter til kaution eller anden sikkerhedsstillelse skal begrænses til vederlag eller præmie (og kun det, der er til rådighed for rimelige markedspræmier), der er nødvendige for at opnå kautionen eller sikkerhedsstillelsen for en periode på højst 12 måneder for så vidt angår forpligtelser pålagt sikrede af domstole i forbindelse med sagsanlæg, appel eller lignende. Dækningen omfatter ikke selve sikkerhedsstillelsen eller pant eller anden sikkerhed, som måtte blive fordret af en kautionist, garant eller lignende som vilkår for at stille sikkerheden.
- 5.12 **Nødsituationsomkostninger**
- 5.12.1 Hvis hensynet til tabsbegrænsning retfærdiggør, at forsikringssselskabets forhåndsgodkendelse af sagsomkostninger til forsvar ikke kan opnås indenfor rimelig tid, er forsikringen udvidet til at dække sikredes sagsomkostninger til forsvar som følge af et dækningsberettiget krav under forsikringen forudsat kravet er anmeldt hurtigst muligt.
- 5.13 **Tabsbegrænsning "Loss Mitigation"**
- 5.13.1 Hvis sikrede med rimelighed mener, at der er behov for øjeblikkelig handling for at undgå eller minimere risikoen for et dækningsberettiget krav, er sikrede berettiget til, med forsikringssselskabets forudgående skriftlige accept (som ikke urimeligt skal tilbageholdes eller forsinkes), at engagere services fra en tabsbegrænsende rådgiver.
- 5.14 **Sikredes bo**
- 5.14.1 Ved sikredes død, umyndiggørelse, insolvens eller konkurs, er forsikringen udvidet til at dække krav, der rejses mod sikredes bo, administrator, repræsentant, bobestyrer eller arvinger, dog kun når sådanne krav baseres på sikrets faktiske eller påståede handlinger eller unkladelser.
- 5.15 **Sikredes partner eller ægtefælle**
- 5.15.1 Forsikringen er udvidet til at betale på vegne af den sikredes samlever eller ægtefælle, ethvert krav mod den sikredes retligt anerkendte samlever eller ægtefælle, hvis et sådant krav er rejst mod ham eller hende på

grundlag af hans eller hendes status som sikredes lovligt anerkendte samlever eller ægtefælle, herunder sager, hvor et forsøg på at gennemtvunge erstatningskrav mod ejendom omfattet af fælles ejerskab, men kun hvis sådanne krav er baseret på handlinger eller unkladelser begået af en sikret i hans eller hendes kapacitet som sikret under forsikringen.

5.16 **Non-executive Directors**

- 5.16.1 I tillæg til forsikringssummen angivet på Policens pkt. 5.a, kan forsikringen udvidet til at dække forsikringstagers non-executive directors, når følgende er udtømt;
- forsikringssummen angivet på Policen pkt. 5.a, og
 - enhver anden forsikringsdækning for ledelsesansvar til rådighed for non-executive directors, og
 - enhver anden mulighed for skadesløsholdelse af non-executive directors.
- 5.16.2 Ved non-executive directors forstås enhver sikret, der:
- besidder bestyrelseshverv hos forsikringstageren i løbet af forsikringsperioden, jf. Policens pkt. 2.a, og
 - ikke besidder eller har besiddet direktionshverv i koncernen, og
 - ikke er eller har været ansat i koncernen, og
 - ikke direkte eller indirekte modtager eller har modtaget betaling eller anden kompensation fra et selskab i koncernen for ydelser som konsulent, rådgiver eller enhver anden servicevirksomhed, der ikke er relateret til bestyrelseshvervet.
- 5.16.3 Forsikringssummen til rådighed for hver enkelt non-executive director under denne udvidelse er begrænset til excess DKK 1.000.000 per non-executive director, dog ikke mere end angivet på Policens pkt. 5.c for Policen per år.
- 5.17 **Omkostninger til psykologisk støtte**
- Forsikringssselskabet betaler for omkostninger til psykologisk støtte, der er afholdt med forsikringssselskabets forudgående samtykke, for hver sikret person i forbindelse med et rejst krav. Udvidelsen er excess af enhver form for skadesløsholdelse, der er til rådighed for sikrede.
- 5.18 **Omkostninger til forundersøgelse**
- Forsikringen er udvidet til at omfatte rimelig omkostninger (ikke medregnet omkostninger til løn, honorar eller andet vederlag til sikrede) afholdt med forsikringssselskabets

forudgående skriftlige accept, forbundet med sikredes engagement af rådgivere eller forberedelse eller til at afgive oplysninger der er nødvendige i forberedelsen af en officiel undersøgelse af et officielt organ som beskrevet i betingelsernes pkt. 5.10.1.i eller som følge af en regulatorisk krise situation.

Ved regulatorisk krise forstås:

- i. et dawn-raid eller virksomhedsbesøg i forsikringsperioden, foretaget af en officiel myndighed, som medfører produktion, gennemgang, kopiering eller konfiskation af dokumenter, eller samtale med sikrede;
- ii. en offentlig annoncering af det i pkt. (i) nævnte;
- iii. en offentlig myndigheds formelle krav i forsikringsperioden om sikredes produktion af dokumenter til, besvarelse af spørgsmål af, eller deltagelse i samtale med, denne myndighed;
- iv. enhver sikredes modtagelse af en formel meddelelse fra en offentlig myndighed, som lovligt tvinger den sikrede til at producere dokumenter eller besvare spørgsmål eller deltage i interviews med den offentlige myndighed.

6 Eksklusioner

Forsikringen dækker ikke;

- 6.1 Krav der skyldes, at sikrede faktisk har opnået uberettiget personlig vinding.
- Undtagelsen finder ikke anvendelse på børsretlige krav om påstået brud på sektion 11 eller 12 i Securities Act af 1933 (som ændret) for den del af tabet, som kan henføres til overtrædelsen.
- 6.2 Krav der skyldes sikredes faktiske forsætlige skadeforvoldelse eller retsbrud.
- Ovenstående undtagelser i punkt 6.1. og punkt 6.2 finder først anvendelse, når det ved dom som ikke kan appelleres, eller anden endelig afgørelse er fastslået, at et undtaget forhold faktisk foreligger, eller hvis sikrede tilstår.
- At én sikrets handling er omfattet af ovenstående undtagelser i punkt 6.1. og punkt 6.2 påvirker ikke andre sikredes dækning.
- 6.3 Krav, der skyldes eller baseres på nogen tidligere eller verserende retssager per kontinuitetsdatoen, jf. pkt. 2 på Policen, eller i det væsentlige samme fakta eller kendsgerninger som påstået i sådanne tidligere eller verserende sager.
- 6.4 Krav der skyldes eller relaterer sig til faktiske eller påståede forhold, der har været anmeldt

til en tidligere forsikringsgiver som omstændigheder, der vil kunne give anledning til krav.

- 6.5 Krav rejst af eller på vegne af nogen sikret, koncernen eller nogen relateret enhed, hvori sikrede var eller er medlem af bestyrelsen og/eller direktionen eller tilsvarende ledelsesorgan eller position, hvis kravet rejses i USA eller under anvendelse af amerikansk ret, dog finder undtagelsen ikke anvendelse på;
- i. ansættelsesretlige erstatningskrav (Employment Practice Claim) rejst af en sikret;
 - ii. regreskrav rejst af en sikret som følge af et i øvrigt dækningsberettiget krav;
 - iii. afledte aktionærkrav (shareholder derivative actions) rejst eller opretholdt på vegne af koncernen, uden anmodning eller deltagelse af nogen sikret eller koncernen;
 - iv. krav rejst af kurator eller nogen midlertidig bobestyrer som rejses og gennemføres uden anmodning fra eller deltagelse af nogen sikret eller koncernen;
 - v. krav rejst af en tidligere sikret;
 - vi. forsvarsomkostninger;
 - vii. sikredes engagement i enhver beskyttet aktivitet i medfør af 18 U.S.C. 1514(A) ("whistle-blower"-beskyttelse, jf. Sarbanes-Oxley Act of 2002) eller enhver anden beskyttet aktivitet i medfør af enhver anden "whistleblower"-beskyttelse iht. tilsvarende lovgivning.
- 6.6 Krav om forurening eller miljømæssig skade af nogen art, herunder finansielle tab, der direkte eller indirekte er resultatet af forurening eller kernereaktioner, radioaktiv stråling eller radioaktiv forurening af enhver slags, hvis kravet er rejst i USA eller under anvendelse af amerikansk ret, dog finder undtagelsen ikke anvendelse for krav rejst af aktionærer eller af aktionærer på koncernens vegne (shareholder derivative actions) om erstatning for økonomisk tab for koncernen eller aktionærerne.
- 6.7 Krav om betaling af bøder, afgifter og skatter (medmindre, og i det omfang, det udtrykkeligt er omfattet af, betingelsernes pkt. 5.5 eller 5.6) eller andre forhold, som ikke er forsikringsbare i henhold til gældende ret.
- Dog må forsikringssselskabet ikke hævde at tab, som følger af et børsretligt krav om brud på sektion 11 og 12 i Securities Act af 1933 (som ændret), og er afholdt af sikrede, ikke er forsikringsbart og forsikringssselskabet skal således behandle sådanne tab som tab under Policen.

- 6.8 Krav, som kan henføres til en overtrædelse af Employee Retirement Income Security Act af 1974 (USA) eller Pension Act 1995 (UK) og eventuelle ændringer hertil.
- 6.9 Krav om erstatning for påstået eller faktisk legemsbeskadigelse, sygdom, lidelse, død, følelsesmæssig forstyrrelse eller psykisk skade eller nogen personskade (medmindre, og i det omfang, det er udtrykkeligt dækket under betingelsernes pkt. 5.9), eller beskadigelse eller ødelæggelse af fysiske ting, herunder tab af brug af samme. Dog skal følelsesmæssig forstyrrelse og psykisk skade ikke finde anvendelse på ansættelsesretlige krav (employment practices claims). Undtagelsen gælder ikke for forsvarsomkostninger.
- 6.10 Krav, der er en følge af, hidrører fra eller på anden måde relaterer sig til, ethvert offentligt udbud af værdipapirer i forsikringsperioden. Dog finder undtagelsen ikke anvendelse, hvis koncernen er børsnoteret og den samlede værdi af sådan et udbud er lig med eller mindre end summen/summerne angivet på Policens pkt. 6 eller hvis udbuddet er specifikt godkendt af forsikringsselskabet.

7 Forsikringssum

- 7.1 Forsikringssummen er den højeste grænse for forsikringsselskabets forpligtelse for samtlige krav, der er rejst under denne Police.
- 7.2 For alle dækninger og udvidelser gælder, at dækningen gives inden for forsikringssummen og ikke i tillæg hertil.
- Dog gælder bestemmelsen ikke for udvidelserne for non-executive directors samt opsagt CEO, da dækningerne gives i tillæg til summen, jf. Policens pkt. 5.c, jf. betingelsernes pkt. 5.2.ii og 5.16.3.
- 7.3 Forsvarsomkostninger dækkes i tillæg til forsikringssummen, jf. Policens pkt. 5.b. Overstiger forsvarsomkostningerne det på Policen pkt. 5.b fastsatte beløb, vil disse forsvarsomkostninger være dækket inden for forsikringssummen i Policens pkt. 5.a.

8 Selvrisiko

- 8.1 Hvis koncernen er forpligtet til eller lovligt kan skadesløsholde sikrede for et krav rejst i USA, som i øvrigt er dækket af denne forsikring, bærer koncernen selvrisikoen som anført på Policens pkt. 5.d.
- 8.2 For alle krav, der er dækningsberettiget efter betingelsernes pkt. 2.3 (børsretlige krav) skal koncernen bære selvrisikoen som anført på Policens pkt. 5.d
- 8.3 Selvrisikoen er ikke en del af forsikringssummen. Selvrisikoen skal bæres af koncernen og skal forblive uforsikret.

Hvis mere end én selvrisiko er gældende for et enkelt krav skal selvrisikoen anvendes særskilt for hver del af kravet, men den samlede selvrisiko, der kan blive gældende for kravet, kan ikke overstige selvrisikoen med den højeste sum.

9 Serieskadeklausul

- 9.1 Hvis én eller flere relaterede, gentagne eller ensartede ansvarspådragende handlinger eller undladelser bevirker, at der fremføres flere krav mod sikrede, anses samtlige sådanne krav for rejst på det tidspunkt, hvor det første af disse krav rejses. Alle sådanne krav anses under forsikringen for ét krav.

10 Anmeldelse af skader

- 10.1 Når sikrede eller forsikringstagers CEO, CFO, CG, HRM eller RM får kendskab til, at der er rejst krav mod sikrede, skal der snarest muligt indgives skriftlig anmeldelse til forsikringsselskabet.
- 10.2 Krav der anmeldes senere end 12 måneder efter udløbet af forsikringsperioden eller den udvidede opdagelsesperiode, dækkes ikke.
- 10.3 Såfremt sikrede eller koncernen i forsikringsperioden eller i den udvidede opdagelsesperiode bliver opmærksom på omstændigheder, som med rimelighed kan forventes at give anledning til at der rejses krav mod sikrede, og giver skriftlig anmeldelse til forsikringsselskabet om omstændighederne og årsagerne til at forvente et sådant krav med detaljeret information om grundlaget for erstatningspligten, anses ethvert krav, der efterfølgende rejses mod sikrede og anmeldes til forsikringsselskabet og som kan tilskrives sådanne omstændigheder, for at være rejst samtidig med at meddelelsen om, at sådanne forventede krav blev givet.

11 Behandling af skader

- 11.1 Forsikringsselskabet har en ret og en pligt til at forsvare sikrede fysiske personer mod dækningsberettigede krav.
- 11.2 Sikrede og forsikringstageren er forpligtet til at yde enhver bistand til sagens oplysning og afslutning.
- 11.3 Såfremt der opstår uenighed mellem sikrede og forsikringsselskabet omkring, hvorvidt et søgsmål mod de sikrede skal bestrides overfor sagsøger, skal hverken sikrede eller forsikringsselskabet være forpligtet til at bestride kravet, medmindre en opmand anbefaler, at kravet bestrides. Opmanden udpeges efter nærmere aftale mellem sikrede og forsikringsselskabet, og omkostningerne til denne opmand bæres af forsikringsselskabet.

12 Fysiske personers dækning har 1. prioritet

- 12.1 I tilfælde af tab som følge af et krav, der er dækning for under Policen, skal forsikringsselskabet i alle tilfælde;
- Først udbetale erstatning for de sikrede fysiske personers personlige erstatningsansvar, og
 - Først efter betaling af erstatning for sikrede fysiske personer, og i forhold til den resterende forsikringssum, skal der betales erstatning til koncernen. Konkurs eller insolvens af et koncernselskab fritager ikke forsikringsselskabet for nogen af sine forpligtelser til at prioritere betaling af erstatning til de sikrede under denne Police.

13 Allokation

- 13.1 Forsikringen dækker kun tab, der direkte stammer fra et dækningsberettiget krav. Hvis et krav involverer såvel dækkede som ikke dækkede forhold eller personer under denne forsikring, skal sikrede, koncernen og forsikringsselskabet bestræbe sig på at fastslå en rimelig fordeling af formuetabet og forsvarsomkostningerne under forsikringens dækning, idet der tages hensyn til den relative juridiske og økonomiske risiko, og de relative fordele opnået af de respektive parter.
- 13.2 Såfremt der ikke kan opnås enighed om, hvilket beløb som på vegne af sikrede skal betales som forsvarsomkostninger, da skal forsikringsselskabet betale det beløb i forsvarsomkostninger, som anses for rimeligt indtil et andet beløb på baggrund af forsikringens vilkår måtte blive fastslået af en opmand. Opmanden udpeges efter nærmere aftale mellem sikrede og forsikringsselskabet, og omkostningerne til denne opmand bæres af forsikringsselskabet.
- 13.3 I det omfang, at enhver person eller enhed blev betalt erstatning under Policen som de ikke var berettiget til, skal sådanne betalinger tilbagebetales ved skriftligt påkrav til forsikringsselskabet eller enheden, til hvem eller på hvis vegne sådanne betalinger har været foretaget.

14 Informationer afgivet ved forsikringens tegning

- 14.1 Forsikringen tegnes og fornyes på grundlag af de oplysninger, som er givet til forsikringsselskabet, da forsikringen blev tegnet og ved efterfølgende fornyelser.
- 14.2 Oplysningerne fortolkes som afgivet af hver enkelt sikret, og oplysninger afgivet af én sikret, eller den enkelte sikredes viden, skal ikke påvirke andre sikredes ret til dækning.

- 14.3 For hvad angår enhver dækning givet til koncernen, skal kun erklæringer og viden om (herunder viden om eventuelle urigtige oplysninger eller fortielse med hensyn til sådanne oplysninger til forsikringsselskabet) som tidligere, nuværende eller fremtidige CEO's og/eller CFO's (eller tilsvarende executive - eller lederstillinger) i koncernen besidder, tilregnes koncernen.

15 Risikoforandringer

- 15.1 Forsikringstageren er forpligtet til at informere forsikringsselskabet ved risikoforandringer. I tillæg til Forsikringsaftalelovens (FAL) almindelige regler om fareforøgelse vil følgende altid være væsentlige risikoforandringer:
- Forsikringstageren fusionerer med eller sælger alle eller en væsentlig del af sine aktiver til en anden person eller enhed, eller
 - Nogen person eller enhed opnår kontrol med forsikringstageren gennem besiddelse af mere end 50 % af forsikringstagerens aktiekapital eller stemmerettigheder, eller
 - Forsikringstager går konkurs eller i likvidation.
- 15.2 I tilfælde af hændelser som anført ovenfor i 15.1 ændres dækningen under forsikringen til alene at gælde krav baseret på ansvarspådragende handlinger eller undladelser begået før datoen for ovennævnte hændelser.

16 Regres

- 16.1 I tilfælde af, at der finder udbetaling sted under denne Police, indtræder forsikringsselskabet for dette beløb i alle rettigheder, der tilkommer sikrede. Koncernen og sikrede skal udfærdige alle nødvendige dokumenter og skal gøre alt, hvad der måtte være nødvendigt for at sikre disse rettigheder herunder udarbejdelse af de dokumenter, der er nødvendige for forsikringsselskabets subrogation.

Under ingen omstændigheder skal subrogation indtræde overfor en sikret under Policen medmindre det kan godtgøres at adfærden i betingelsernes pkt. 6.1 og 6.2 finder anvendelse på kravet og til den pågældende sikret.

17 Forsikringens ophør

- 17.1 Forsikringen tegnes for den i Policens pkt. 2.a angivne forsikringsperiode og udløber automatisk ved hovedforfalds dag.

18 Anden forsikring, repræsentation mv.

- 18.1 Forsikringen dækker ikke i det omfang, sikrede er dækket af anden forsikring. Er det i anden forsikring anført, at dækningen falder bort eller indskrænkes, hvis forsikring er eller bliver tegnet andetsteds, gælder nærværende forsikring med samme forbehold.
- 18.2 Forsikringstageren skal optræde på koncernens og de sikredes vegne med hensyn til at afgive og modtage meddelelse om rettigheder og pligter under nærværende forsikring.
- 18.3 Forsikringen og enhver af de rettigheder, der gælder i henhold hertil, kan ikke overdrages uden forsikringsselskabets skriftlige samtykke.

19 Præmiens betaling

- 19.1 Første præmie forfalder til betaling ved forsikringens ikrafttræden og senere præmier til de anførte forfaldsdage.
- 19.2 Betales præmien ikke rettidigt, sendes påkrav om betaling til den af forsikringstageren opgivne betalingsadresse.
- 19.3 Betales præmien ikke senest 14 dage efter modtagelse af påkrav, sender forsikringsselskabet en skriftlig påmindelse om præmiebetalingen.
- Betales præmien ikke senest 14 dage efter modtagelse af denne påmindelse bortfalder forsikringsselskabets dækningspligt.
- 19.4 Har forsikringsselskabet udsendt en sådan påmindelse, er forsikringsselskabet berettiget til at opkræve et ekspeditionsgebyr.

20 Værneting og lovvalg

- 20.1 Denne forsikring er underlagt Dansk rets regler og Forsikringsaftaleloven (FAL).
- 20.2 Tvister vedrørende forsikringsaftalen afgøres efter dansk ret ved danske domstole.

21 Bestemmelse vedrørende Sanktionsbegrænsninger og Undtagelser

- 21.1 Intet (gen)forsikringsselskab skal anses for at yde dækning, og intet (gen)forsikringsselskab skal være ansvarlig for at betale noget krav eller udrede nogen ydelse i henhold til denne

aftale, i det omfang, at en sådan dækning, betaling af et sådant krav eller en udredelse af en sådan ydelse ville udsætte det pågældende (gen)forsikringsselskab for en sanktion, et forbud eller en begrænsning i henhold til FN's konventioner eller handelssanktioner eller økonomiske sanktioner, love eller regler, der er gældende i Den Europæiske Union, Storbritannien eller USA.

22 Affirmative Cyber

- 22.1 Forsikringen betaler, med forbehold for alle vilkår og betingelser, på vegne af sikrede enhver erstatning for formuetab som følge af personligt ledelsesansvar, som følge af en sikkerhedsbrist eller systemfejl.
- 22.2 Ved sikkerhedsbrist forstås brug af et computersystem af en uautoriseret person eller personer eller af en autoriseret person på en uautoriseret måde inklusive social engineering fraud, distributed denial of Service angreb, introduktion ondsindet kode og mislykket forsøg på at forhindre deltagelse i et distributed denial of service fra et computersystem.
- 22.3 Ved systemfejl betyder en fejl eller forsømmelse i input, bearbejdning eller output i forbindelse med brugen eller vedligeholdelsen af et computersystem eller ethvert utilsigtet eller ikke planlagt afbrud af et computersystem.
- 22.4 Ved computersystem forstås et system af sammenkoblet hardware og periferudstyr, og tilhørende software, drevet af Sikrede eller en tredjepart.

23 Forsikringsselskabet

Enhver henvendelse vedrørende forsikringen ved skader, risikoændringer eller andre forhold skal ske til RiskPoint som agent for forsikringsselskabet(e).

RiskPoint A/S
Hammerensgade 4
DK-1267 København K
Phone +45 33 38 13 30
Fax +45 33 38 13 39
E-mail: Police@riskpoint.eu
claims@riskpoint.eu

For skader hæfter alene Forsikringsselskabet(-ne) med de på Policen under pkt. 9 anførte respektive andel(-e).

Behandling af personoplysninger

Forsikrede personer gøres udtrykkeligt opmærksom på, at RiskPoint foretager elektronisk databehandling af forsikredes og andre i forsikringsbetingelserne nævnte personers personoplysninger, som indhentes af RiskPoint, og forsikrede, erklærer sig ved begæring om forsikringsdækningen indforstået hermed.

Personoplysninger er f.eks. oplysninger om forsikredes navn, adresse og lignende, som registreres i forbindelse med tegningen af forsikringen, samt oplysninger, som registreres i forbindelse med anmeldelse og behandling af forsikringsbegivenheder, f.eks. skadeårsag, tilskadekomne, mv.

Registrering og behandling af personoplysninger sker i overensstemmelse med den Europæiske Persondataforordning (EU/2016/679 af 27. april 2016). I henhold til denne forordning gøres forsikrede hermed udtrykkeligt opmærksom på, at afgivelse af relevante personoplysninger er nødvendig for at opnå dækning og for behandling i henhold til forsikringen.

De registrerede personoplysninger opbevares så længe det er nødvendigt, og udveksles kun med RiskPoint's samarbejdspartnere, og Forsikringsgiver(ne) under pkt. 9 i policen, for at aftalens forpligtelser kan varetages.

RiskPoint er den dataansvarlig. Hvis forsikrede ønsker at få indsigt i de personoplysninger vi har registreret omkring denne eller anmode om rettelse af fejlagtige personoplysninger, kan denne henvende sig til RiskPoint.

Plan for implementering af selskabsgørelse i 2024

- Der er udarbejdet en plan for den formelle og praktiske implementering af selskabsgørelsen af ARGO.
- Planen er delt op i 6 tematiske arbejdsplaner for at sikre, at alle relevante aktiviteter er identificeret og indeholdt i planen.
- Planen sigter mod, at der træffes beslutning om selskabsgørelse af ARGO på bestyrelsesmødet i december 2024 med tilbagevirkende kraft fra 1. november 2024. Planen er dynamisk i den forstand, at timingen af enkelte aktiviteter kan justeres undervejs i takt med at ARGO får overblik over problemstillinger i de enkelte spor dog således, at de overordnede milepæle for planen ikke overskrides.

SPOR	FORMÅL	UDVALGTE AKTIVITETER
1	Overdragelse af aktiver og passiver	<ul style="list-style-type: none">• Aktivliste for selskaber opdateres ift. eventuelle nyindkøb (1.1)• Forberedelse af overdragelse af de enkelte aktiver, herunder evt. tinglysning og kontakt til myndigheder (1.2)
2	Overdragelse af rettigheder og forpligtelser	<ul style="list-style-type: none">• Eksempler på bevillinger og tilladelser: Bevilling til elproduktion og miljøgodkendelser, samt notifikationer for importaffald (2.3 og 2.4)• Evt. kontakt til myndigheder (2.3 og 2.4)• Indhente accept fra leverandører ift. nyt ejerskab (2.2)
3	Operational selskabsøkonomi	<ul style="list-style-type: none">• Fastlæggelse af koncerninterne ydelser og tidsregistreringsmodel (3.1)• Opdatering af budgetmodel• Opdatering af åbningsbalancer (input til vurderingsberetninger)
4	Overdragelse af medarbejdere	<ul style="list-style-type: none">• Varsling i henhold til frister i nuværende overenskomster (4.2)• Kollektiv proces (4.2) og opdatering af individuelle kontrakter (4.2)
5	Myndighed i selskaber	<ul style="list-style-type: none">• Tegningsberettigede bestyrelser godkender stiftelsesgrundlag for enkelte selskaber (5.1), samt tegner bestyrelsesforsikring (5.2)• Første ordinære generalforsamlinger i selskaber (5.3)• Beslutning om enhedsdirektion (5.1) honorarer (5.1 og 5.3)
6	Formel stiftelse	<ul style="list-style-type: none">• Udarbejdelse af stiftelses- og selskabsdokumenter (forretningsorden, ejerbog) (6.2)• Udarbejdelse af vurderingsberetning (6.3)

Spør 1: Overdragelse af aktiver og passiver

Formål

De nuværende aktiver og passiver i ARGO I/S skal opgøres og overdrages til de enkelte nye selskaber med udgangspunkt i deres respektive aktiviteter.

Centrale aktiviteter og milepæle

Der skal udarbejdes åbningsbalancer til de enkelte nye selskaber med oversigt over de nye selskabers aktiver og passiver samt værdierne heraf. Åbningsbalancerne indgår i vurderingsberetningerne for de enkelte nye selskaber og er derfor centrale dokumenter i den formelle selskabsstiftelse. Som grundlag for åbningsbalancerne skal ARGO I/S' aktiver og passiver fordeles i de nye selskaber.

Status på fremdrift

Med afsæt i ARGOs oversigt over materielle aktiver (anlægskartotek), dvs. grunde, bygninger og inventar, er der udarbejdet en fordeling af ARGOs materielle aktiver.

Der knytter sig særskilte problemstillinger til ARGOs grund i Roskilde (Håndværkervej 70), hvor kraftvarmeværket, KOD-bygningen, værkstedet og ARGOs administrationsbygning ligger på samme grunde. Disse grunde skal deles op og udmatrikuleres, således at ejerskabet til grundene hørende til kraftvarmeværket inkl. værkstedet, KOD-bygningen samt administrationsbygningen kan placeres i de respektive selskaber. Der er opstartet proces med landmåler og myndighedsgodkendelse som led heri. Der er parallelt juridiske overvejelser om håndtering af fjernvarmespidslastkedler, som FORS ejer, men som fysisk er placeret i kraftvarmeværkets bygninger samt udlejning af tag på ARGOs bygninger, der huser mobilmaster. Der tegner sig dog løsningsspor på begge problemstillinger.

Der arbejdes på en fordeling af ARGOs likviditet i form af bankindestående samt værdipapirer i de enkelte selskaber under hensyn til økonomisk regulering, finansiel robusthed i den nye selskabsstruktur samt den kommende konkurrence på affaldsmarkedet samt finansieringsovervejelser vedrørende kommende CO2-fangstanlæg.

Eventuelle kommende bestyrelsessager

Bestyrelsen forelægges de endelige åbningsbalancer og såkaldte apportindskudsaftaler, der skal underskrives af selskabets tegningsberettigede og formaliserer indskud af aktiver i nye selskaber, på bestyrelsesmødet d. 10. december 2024. De endelige åbningsbalancer kan først udarbejdes på bagkant af regnskabsafslutningen i det nuværende ARGO I/S dvs. i perioden efter d. 30. oktober 2024. Bestyrelsen forelægges model for og beskrivelse af fordeling af aktiver og passiver i de enkelte selskaber, herunder likviditet og værdipapirer i efteråret og inden de endelige åbningsbalancer fremlægges for bestyrelsen i december 2024.

Eventuelle risici

Der kan være sagsbehandlingstid på myndighedsgodkendelse af den nye matrikelopdeling hos relevante myndigheder. Der arbejdes derfor på hurtigst muligt at få forelagt den nye matrikelopdeling for relevante myndigheder.

Videre proces

Der arbejdes på endelig udmatrikulering af ARGOs grund i Roskilde (Håndværkervej 70) samt myndighedsgodkendelser heraf og forarbejder til øvrig fordeling af aktiver og passiver, herunder i samarbejde med ARGOs revisor.

Spør 2: Overdragelse af rettigheder og forpligtelser til selskaber

Formål

Der skal skabes grundlag for at fordele aftaler med leverandører og kunder på de nye selskaber og der skal indhentes accept af nyt ejerskab fra leverandører og kunder. Den formelle overførsel af bevilling til elproduktion, miljøtilladelser mv til selskaber i ny selskabsstruktur skal forberedes og gennemføres. Der skal udarbejdes koncerninterne aftaler for selskaberne i ny selskabsstruktur.

Centrale aktiviteter og milepæle

Arbejdet foregår i tre faser i løbet af 2024:

- Første fase - andet kvartal: Der foretages en kortlægning af eksisterende driftskontrakter og tilladelser samt identifikation af de registre mv. som ARGO anvender. De særligt kritiske kontrakter og tilladelser identificeres. I kortlægningen indgår en opdeling af kontrakter og tilladelser i to grupper – en gruppe hvor der blot orienteres om overgang til A/S og en gruppe kontrakter og tilladelser hvor overgang til A/S kræver en accept fra aftaleparten.
- Anden fase – tredje kvartal: Der sendes breve til leverandører, hvor overgangen fra ARGO I/S til et af de nye selskaber varsles. Der foretages en afklaring af evt. udfordringer vedrørende tilladelser og registre.
- Tredje fase – fjerde kvartal: Efter stiftelsen af selskaberne skrives ud med oplysninger om CVR-numre mv.

Sideløbende arbejdes med koncerninterne aftaler.

Status på fremdrift

Driftskontrakter:

Der er foretaget en gennemgang af 177 driftskontrakter. Kontrakterne dækker bredt og omfatter således afsætning af affaldsfraktioner, indkøb af tjenesteydelser, aftaler om it-systemer, lejekontrakter for genbrugspladserne m.fl. Kontrakterne er gennemgået og i flere af de nyere kontrakter er der indsat overdragelsesbestemmelser, der kan anvendes i forbindelse med overgangen til aktieselskab. For disse kontrakter skal der blot ske en orientering om overgangen til A/S. De fleste kontrakter har imidlertid ikke overgangsbestemmelser. For disse kontrakter skal der i tredje kvartal foretages en orientering til leverandørerne om overgangen til et af aktieselskaberne, med oplysning om at de kan gøre indsigelse.

ARGO lejer de arealer, som genbrugspladserne ligger på af de pågældende kommuner. I tredje kvartal sendes en meddelelse til kommunerne om det kommende debitorskifte. De igangværende ansøgninger om tilladelse til opførelse af telte på genbrugspladserne til etablering af faciliteter til direkte genbrug berøres ikke af overgangen til A/S.

De kontrakter som hører til deponierne i Audebo, Hedeland og Køge vil forblive i ARGO I/S og her sker der således ingen ændringer. Enkelte kontrakter skal opdeles mellem selskaberne.

Willis, som er ARGOs forsikringsmægler bistår med overdragelsen af ARGOs forsikringer til de nye selskaber.

Godkendelser og tilladelser:

Der er miljøgodkendelser til ARGOs aktiviteter - det gælder ARGOs 14 genbrugspladser, det åbne deponi i Audebo, de lukkede deponier i Hedeland og Køge, omlastningen af KOD i Roskilde og Kraftvarmeværket i Roskilde. Da miljøgodkendelserne følger matriklen skal de relevante myndigheder blot orienteres om overgangen til aktieselskab.

For kraftvarmeværket er der en række forhold omkring notifikationer for import, tilladelse til CO2 udledning, kvoteregisteret og anvendelse af radioaktive kilder som håndteres særskilt. Bevillingen til el-produktion kræver særlig opmærksomhed og el-autorisation og driftsansvar skal overdrages. Arbejdet med håndtering af disse specifikke forhold pågår.

Offentlige registre

ARGO anvender i dag en række offentlige registre og portaler i det daglige arbejde. Der er tilvejebragt et overblik over registre og portaler. Arbejdet med at afdække eventuelle udfordringer pågår.

Koncerninterne aftaler

Der skal udarbejdes koncerninterne aftaler mellem navnlig serviceselskabet og de øvrige driftsselskaber i den nye struktur. De koncerninterne aftaler har til formål at formalisere salg af ydelser driftsselskaberne imellem, idet dette skal ske på markedsvilkår. Arbejdet med dette pågår.

Miljø og arbejdsmiljøcertificering:

Miljø og arbejdsmiljøcertificering overføres til serviceselskabet, hvilket har været drøftet med eksterne auditorer i forbindelse med audit i maj 2024.

Eventuelle kommende bestyrelsessager

For nuværende forventes det videre arbejde i sporet ikke at kræve yderligere forelæggelser for bestyrelsen.

Eventuelle risici

Med den valgte fremgangsmåde forventes ikke udfordringer med at overføre kontrakter og godkendelser til de nye selskaber.

Videre proces

I tredje kvartal 2024 udsendes brev med varsling om overdragelsen af driftskontrakterne.

Spør 3: Operationel selskabsøkonomi

Formål

Klargøre ARGOs økonomi til den nye selskabsstruktur, herunder kommende fakturering, kontering mv. samt opdatere forudsætninger for værdiansættelse af ARGOs aktiver på kraftvarmeværket.

Centrale aktiviteter og milepæle

Der er en række aktiviteter, der kobler sig til at klarlægge ARGOs økonomi til den nye struktur, herunder:

- **Udskiftning af økonomisystem (ERP-system) og ny økonomisk struktur.** ARGOs nuværende økonomisystem, som håndterer daglig bogføring fakturering mv., er af ældre dato og skal udskiftes, idet løbende opdateringer til systemet bliver færre, og samtidig udvikles der ikke på systemet fra systemejer. Det er samtidig en stor opgave at indarbejde den nye økonomiske struktur i den kommende ARGO-koncern i et eksisterende økonomisystem. Derfor udskifter ARGO økonomisystemet med et nyt, så ARGOs nye økonomiske struktur kan implementeres direkte op i et nyt system. Arbejdet er igangsat og skal være færdiggjort således, at systemet inkl. opsætning af ARGOs økonomi i systemet kan tages i brug d. 1. november 2024.
- **Opdatering af værdiansættelse af kraftvarmeværket.** ARGOs aktiver, der er knyttet til driften af kraftvarmeværket, skal indskydes i det nye ARGO Affaldsenergi A/S til markedsværdi. Der er derfor udarbejdet en model, der via en såkaldt DCF-beregning, kan værdiansætte aktiverne. Foreløbige modelberegninger blev udarbejdet og præsenteret for ARGOs bestyrelse i efteråret 2023, og med afsæt i modelberegningerne blev der skønnet positiv egenkapital i ARGO Affaldsenergi A/S (hvilket er en forudsætning for at kunne stifte et aktieselskab) uden indskud af ny kapital. Modelberegningerne skal opdateres med afsæt i nugældende forudsætninger om fx elpriser, afgifter, CO₂-kvotepriser mv. til brug for den endelige åbningsbalance for det kommende ARGO Affaldsenergi A/S.
- **Medarbejdertid, bankkonti, ekstraordinær regnskabsafslutning mv.** Der er en række øvrige opgaver koblet til implementering af den fremtidige økonomiske struktur, der bl.a. vedrører fastlæggelse af model for opgørelse og fakturering af medarbejdere, der udfører opgaver for flere ARGO-selskaber (primært administrative medarbejdere), banksetup og bankkonti til kommende selskaber mv. Hertil kommer, at der skal laves en ekstraordinær regnskabsafslutning efter d. 1. november, så aktiver og passiver ARGO I/S kan opgøres mhp. fordeling i de nye selskaber.

Status på fremdrift

Der efter udbud valgt leverandør af et nyt økonomisystem og implementering og opsætning heraf er igangsat. Der udestår fortsat et betydeligt arbejde frem mod idriftsættelse af det nye system frem mod 1. november 2024, men der er lagt implementeringsplaner, der skal sikre rettidig implementering.

Der arbejdes på at opdatere forudsætninger for ARGOs langsigtede økonomi til brug for både værdiansættelse ifm. udarbejdelse af åbningsbalancer samt arbejdet med etablering af CO₂-fangst. Som led heri er der dialog med ARGOs revisor, idet åbningsbalancer skal revisorgodkendes. Der er endvidere dialog med revisor ift. planlægning af ekstraordinær regnskabsafslutning, model for intern fakturering mv. Arbejdet hermed pågår i de kommende måneder frem mod selskabsstiftelser.

Eventuelle kommende bestyrelsessager

Der forelægges en særskilt plan for regnskabsafklæggelse i 2024 og 2025 og konsekvenser heraf senere på bestyrelsesmødet d. 25. september 2024.

Eventuelle risici

Der er risici ift. tidsplan for implementering af nyt økonomisystem. Erfaringsmæssigt er udskiftning af sådanne systemer komplekse og tidskrævende. Hertil kommer en række afklaringer ift. den nye økonomiske struktur i de nye ARGO-selskaber, som parallelt skal indarbejdes i det nye økonomisystem. Risici mitigeres bl.a. ved. at i tilfælde af tidspres vil kernefunktioner som bogføring og fakturering blive prioriteret højere end fx rapportering og dataudstilling.

Videre proces

Der arbejdes videre med ovennævnte spor frem mod tidspunktet for selskabsgørelse.

Spør 4: Overdragelse af medarbejdere

Formål

ARGOs medarbejdere skal placeres i rette selskaber, dvs. primært ARGOs kommende serviceselskab. Som led heri skal den praktiske håndtering af flytningen af medarbejderne håndteres, herunder virksomhedsoverdragelse, overenskomstforhold, varsling og kommunikation til medarbejdere.

Centrale aktiviteter og milepæle

Centrale aktiviteter vedrører blandt andet:

- **Endelig stillingtagen til placering af medarbejdere.** Udgangspunktet er, at alle ARGOs medarbejdere placeres i det kommende serviceselskab bl.a. af hensyn til intern fleksibilitet og synergier på tværs af koncernen. Det afdækkes aktuelt hvorvidt, der er særskilte krav til om enkelte medarbejdere formelt skal ansættes i ARGO Affaldsenergi A/S som følge af myndighedskrav. Der er krav om, at ydelser, herunder medarbejderydelser fra serviceselskabet til øvrige selskaber, sker på markedsvilkår. Ydelser fra serviceselskabet kan derfor ikke videresælges til priser, der afspejler rene omkostninger. Derfor vil ydelser, der udføres i regi af serviceselskabet og sælges til øvrige driftsselskaber, blive tillagt en mark-up, dvs. en sats på ydelser udover omkostningerne ved at producere denne ydelse. Der opereres foreløbigt med en mark-up på 1 pct. Det skal afklares endeligt, om den fleksibilitet, som ansættelse af alle medarbejder i serviceselskabet kan modsvare betaling af mark-up på medarbejderydelser.

Særligt vedrørende ARGOs direktion bemærkes det, at direktøren vil være den samme i alle ARGO-koncernens selskaber dvs. en enhedsdirektion. Denne tilgang flugter med, at ARGO-koncernen konstrueres med en enhedsbestyrelse. Bestyrelsen og direktøren vil således være fuldt ud gennemgående i alle selskaber.

- **Kommunikation, varsling af medarbejdere og overenskomstforhold.** Det er centralt, at medarbejderne i ARGO orienteres rettidigt og med relevant information. Medarbejderne bliver formelt virksomhedsoverraget til det kommende serviceselskab.
- **Formel overdragelse af medarbejdere.** Den formelle overdragelse af medarbejdere sker via personlige breve til medarbejderne.

Status på fremdrift

Det er afklaret, at medarbejdere formelt virksomhedsoverdrages samt at medarbejderne forbliver på nugældende overenskomstvilkår, hvilket er kommunikeret til medarbejderne og deres repræsentanter. Der er dialog med tilidsvalgte og kommunikation med medarbejderne og en generel oplevelse af fornuftig information om processen fra medarbejderne. Processen med at planlægge den formelle overdragelse pågår frem mod stiftelse af de nye selskaber.

Eventuelle kommende bestyrelsessager

Der vurderes ikke særskilte punkter til beslutning i bestyrelsen som led i den medarbejderrettede implementering af selskabsgørelsen.

Eventuelle risici

Intet særskilt at bemærke.

Videre proces

Enkelte udestående afklaringer håndteres frem mod tidspunktet for selskabsgørelse.

Spør 5: Myndighed i selskaber

Formål

Der skal planlægges møder, mødedatoer, dagsordener mv. til første møder i kommende bestyrelser og generalforsamlinger i de nye ARGO-selskaber. Der er en central kobling til opgaver og spor vedr. den formelle stiftelse af de enkelte selskaber, jf. spor 6.

Centrale aktiviteter og milepæle

Dagsorden for første møder i de kommende bestyrelser skal planlægges. Møderne kommer primært til at omhandle formel selskabsstiftelse og underskrift af relevante dokumenter. Særskilt vedrørende honorering af bestyrelsesmedlemmer bemærkes, at dette besluttet på første generalforsamling.

Der forventes afholdt generalforsamlinger i de nye selskaber i 1. halvår 2025. Generalforsamlinger vil bestå af borgmestrene eller en repræsentant udpeget af kommunalbestyrelsen, og kommunerne skal i god tid inden afholdelse af første generalforsamlinger have udpeget medlemmer. Der forelægges særskilt sag til bestyrelsen om planen herfor forventeligt på bestyrelsesmødet d. 30. oktober 2024.

Status på fremdrift

Konkret planlægning af ovenstående møder og aktiviteter udestår men følger i de kommende måneder.

Eventuelle kommende bestyrelsessager

Udkast til plan for kommende bestyrelsesmøder og generalforsamlinger forelægges bestyrelsen forventeligt på bestyrelsesmødet d. 30. oktober 2024.

Eventuelle risici

Intet at bemærke.

Videre proces

Der arbejdes videre med ovennævnte punkter frem mod tidspunktet for selskabsgørelse.



Bilag 1 Procesplan for selskabsstiftelse

ARGO
Håndværkervej 70
4000 Roskilde

+45 46 34 75 00
info@argo.dk

www.argo.dk
CVR nr. 13507406

Dato	Proces	Indhold
27-08-2024	Bestyrelsesmøde	Forelæggelse af procesplan for stiftelse af selskaber: Forelæggelse af procesplan til orientering/godkendelse
Følger	Ankestyrelsens godkendelse af selskabsstiftelser	ARGO I/S har tilladelse til at stifte datterselskaber fra dette tidspunkt. Stiftelsestidspunktet er fastsat til den 10-12-2024.
25-09-2024	Bestyrelsesmøde	Forelæggelse af foreløbige udkast til selskabsdokumenter: Dokumentpakken kan indeholde udkast til stiftelsesdokumenter med undtagelse af åbningsbalance, vurderingsberetninger, mv.: <ul style="list-style-type: none"> • Udkast til stiftelsesdokumenter • Udkast til vedtægter • Udkast til forretningsorden for bestyrelserne • Udkast til ejerbøger • Udkast til apportindskudsftaler
		Indstilling med forslag til valg af revisor i nystiftede selskaber samt proces for regnskabsaflæggelse i 2024 og 2025
30-10-2024	Bestyrelsesmøde	
10-12-2024	Bestyrelsesmøde	Indstilling om endelig godkendelse af selskabsdokumenter: Stiftelsesdokumenter, vedtægter, forretningsorden for bestyrelserne, ejerbog, apportindskudsftaler, åbningsbalance og vurderingsberetninger mv. Stiftelse af selskaber: Underskrivelse af stiftelsesdokumenter af de tegningsberettigede i ARGO I/S (bestyrelsens formand eller næstformand i forening med ARGO I/S' direktør eller af den samlede bestyrelse). Underskrivelse af apportindskudsftaler: Apportindskudsftalerne skal underskrives af de tegningsberettigede i ARGO I/S og de tegningsberettigede i selskaberne under stiftelse.
10-12-2024	Registrering af selskaber	Registrering af fire driftsselskaber (NB: evt. sagsbehandlingstid) Registrering af holdingselskabet (NB: evt. sagsbehandlingstid)
10-12-2024	Selskaberne er stiftet	Modtagelse af CVR-nr.– stiftelse er gennemført.