

**KONSORTIALAVTAL**  
**MELLAN**  
**FORTUM POWER AND HEAT AB**  
**OCH**  
**STOCKHOLMS KOMMUN**

DEN *12* / *7*. 2013

**AVSEENDE**

**AB FORTUM VÄRME HOLDING SAMÄGT MED STOCKHOLMS STAD**

*St*  
*fm*

## INNEHÅLL

1.	BAKGRUND.....	1
2.	KONSORTIALAVTALETS SYFTE.....	1
3.	BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET.....	2
4.	BOLAGSSTÄMMA.....	2
5.	BESLUT PÅ BOLAGSSTÄMMA .....	2
6.	STYRELSE OCH VD .....	3
7.	BESLUT I STYRELSEN .....	4
8.	BOLAGSSTYRNING I ÖVRIGT.....	6
9.	REVISORER, RÄTT TILL GRANSKNING .....	7
10.	FINANSIERING .....	7
11.	VINSTDISPOSITION.....	7
12.	FÖRFOGANDEN AVSEENDE ANDEL.....	8
13.	INLÖSEN VID AVTALSBROTT .....	9
14.	VÄRDERING.....	9
15.	SEKRETESS .....	10
16.	AVTALSTID OCH UPPHÖRANDE .....	10
17.	HANDELSBOLAGSLAGENS BESTÄMMELSER.....	11
18.	TILLÄGG OCH ÄNDRINGAR .....	11
19.	BESTÄMMELSES OGILTIGHET.....	12
20.	TILLÄMPLIG LAG .....	12
21.	TVISTELÖSNING .....	12

## BILAGOR:

Bilaga 1.2 - Värmekoncernen

Bilaga 3.3 - Bolagsordning

## KONSORTIALAVTAL

Mellan

(1) Fortum Power and Heat AB ("**Fortum**"), org nr 556221-5623 – helägt dotterbolag till Fortum Oyj ("**Fortum Oyj**"),

och

(2) Stockholms Kommun ("**Staden**") org nr 212000-0142,

nedan gemensamt "**Parterna**", respektive individuellt "**Part**", har denna dag träffats följande konsortialavtal ("**Konsortialavtalet**") om samverkan i AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms Stad, org nr 556040-6034 ("**Bolaget**").

### 1. BAKGRUND

1.1 Fortum och Staden äger och förvaltar Bolaget i enlighet med konsortialavtal från 27 februari 2002 ("**Konsortialavtalet 2002**").

1.2 Bolaget med koncernstruktur framgår av Bilaga 1.2 ("**Värmekoncernen**"). Verksamheten omfattar fjärrvärme (exklusive industriella CHP-leveranser), fjärrkyla och stadsgas ("**Värmeverksamheten**").

1.3 Fortum har sagt upp Konsortialavtalet 2002 till upphörande den 31 december 2015 i enlighet med dess villkor. Konvertering skall ske av Stadens preferensaktier och Staden skall utöva teckningsoptioner i enlighet med villkoren i Konsortialavtalet 2002, teckningsoptionerna och ett samtidigt härmed träffat Ramavtal till vilket detta avtal utgör bilaga.

### 2. KONSORTIALAVTALETS SYFTE

2.1 Avsikten med detta Konsortialavtal är att envar av Staden och Fortum, såsom jämbördiga Parter, långsiktigt skall samverka som hälftenägare i Bolaget. Parterna och dessas ägare åsyftar att genom detta Konsortialavtal reglera sina ömsesidiga rättigheter och skyldigheter såvitt avser det fortsatta ägandet och förvaltningen av Bolaget.

2.2 Parterna är överens om att verksamheten i Bolaget skall bedrivas affärsmässigt och effektivt i enlighet med finansiella och andra mål. Samarbetet skall vila på affärsplaner om 3-5 år. Bolaget skall inom ramen för ovan nämnda affärsmässighet bedriva sin

verksamhet med hänsyn till Parternas inriktning om att Bolagets starka miljöprofil bibehålls och utvecklas i en växande stad.

- 2.3 Parterna är eniga om att transaktioner mellan den koncern i vilken Bolaget utgör moderbolag i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) 1 kap 11§ och som framgår av Bilaga 1.2, Parterna eller dessas ägare samt bolag som kontrolleras av Parterna eller dessas ägare, skall ske på strikt marknadsmässiga villkor om annat inte uttryckligen avtalas mellan Parterna.

### 3. BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET

- 3.1 När detta Konsortialavtal trätt i kraft ägs aktierna i Bolaget enligt följande:

Ägare	Antal aktier/andel	Antal röster/andel
Fortum	9.010/50%	9.010/50%
Staden	9.010/50%	9.010/50%

- 3.2 Parts totala innehav av aktier i Bolaget kallas nedan för ”**Andel**”.
- 3.3 Bolagets bolagsordning skall ha det innehåll som framgår av Bilaga 3.3 härtill.
- 3.4 Skulle bestämmelser i detta Konsortialavtal strida mot bilaga härtill eller mot ej tvingande regler i aktiebolagslagen, skall i förhållandet mellan Parterna detta Konsortialavtal äga företräde.

### 4. BOLAGSSTÄMMA

- 4.1 Årsstämma skall hållas under tiden februari-juni varje år.
- 4.2 Som ordförande på bolagsstämman skall fungera den bolagsstämman utser. Stämмоordföranden skall inte ha utslagsröst.

### 5. BESLUT PÅ BOLAGSSTÄMMA

- 5.1 Då Parterna har lika ägande i Bolaget krävs enighet i samtliga beslut på bolagsstämma utom vid val. Ordförande på bolagsstämma skall inte ha utslagsröst.
- 5.2 Parterna förbinder sig att på bolagsstämma rösta i enlighet med detta Konsortialavtal.



5.3 Om Parterna inte kan enas i frågor som skall beslutas på bolagsstämma, skall Parterna hänföra frågan till ägarpresidiet enligt punkt 8.7 nedan. Ägarpresidiet skall i ett sådant fall träffas så snart som praktiskt är möjligt för att diskutera frågan. Om ägarpresidiet enas i frågan skall denna avföras från dagordningen eller hanteras på det sätt beslutet kräver. Om ägarpresidiet inte kan enas i frågan skall den anses ha förfallit.

## 6. STYRELSE OCH VD

6.1 Bolagets styrelse skall bestå av åtta (8) ledamöter utsedda på bolagsstämma samt därutöver arbetstagarledamöter enligt lag eller avtal. Parterna förbinder sig att tillse att av dem nominerade styrelseledamöter iakttagit bestämmelserna i detta Konsortialavtal.

6.2 Av styrelsens ledamöter skall Parterna äga rätt att nominera fyra (4) vardera.

6.3 Ordförande och vice ordförande i styrelsen utses av Parterna för två (2) år i taget, varvid Staden nominerat styrelseordföranden för perioden fram till och med årsstämman som hålls under år 2016. Fortum äger således nominera styrelseordföranden för perioden 2016 intill årsstämman som hålls under år 2018. Den Part som inte nominerar styrelseordförande skall äga rätt att nominera vice ordförande för motsvarande period.

6.4 Styrelsens ordförande skall inte ha utslagsröst. Parterna förbinder sig att på bolagsstämma rösta för val av nominerade styrelseledamöter.

6.5 Styrelsemöten i Bolaget skall hållas minst fyra (4) gånger per år samt därutöver senast två (2) veckor efter det att någon av Parterna till styrelsens ordförande framställt begäran därom.

6.6 VD utses av styrelsen. För giltigt beslut om utseende av VD krävs att samtliga stämموvalda styrelseledamöter är eniga om valet.

6.7 VD skall entledigas om så begärs av samtliga styrelseledamöter som nominerats av en av Parterna.

6.8 VD skall ha operativt ansvar för Bolaget och Värmeverksamheten. VD skall rapportera till Bolagets styrelse. I den mån VD i ett enskilt fall har kontakt direkt med en Part, skall VD tillse att båda Parter så snabbt som skäligen är möjligt erhåller samma information.

6.9 VD:s eventuella sidouppdrag, inkluderat styrelseuppdrag, skall godkännas av styrelsen.

## 7. BESLUT I STYRELSEN

7.1 Styrelsen skall avgöra nedan angivna frågor och är beslutsför endast under förutsättning att samtliga bolagsstämموالدا ledamöter är närvarande och för giltigt beslut krävs kvalificerad majoritet genom att minst sex (6) av styrelsens åtta (8) bolagsstämموالدا ledamöter förenat sig om beslutet.

- (i) Beslut om investering till belopp som för Bolaget innebär åtagande överstigande nollkommafem (0,5) % av Värmekoncernens balansomslutning enligt senaste fastställda balansräkning.
- (ii) Beslut om avyttring av tillgångar till ett marknadsvärde som motsvarar mer än nollkommafem (0,5) % av Värmekoncernens balansomslutning enligt senaste fastställda balansräkning.
- (iii) Beslut om upptagande av lån, inklusive leasing, sale och leaseback, partnerfinansiering eller annat engagemang, i andra fall än vid omsättning av befintlig kredit, om lånet eller krediten överstiger ett belopp motsvarande en (1) % av Värmekoncernens balansomslutning enligt senast fastställda balansräkning.
- (iv) Beslut om ställande av säkerhet i andra fall än förnyat säkerställande i samband med omsättning av kredit om det sammanlagda värdet av säkerheten och redan utestående säkerheter överstiger en (1) % av Värmekoncernens balansomslutning enligt senast fastställda balansräkning.
- (v) Fastställande av affärsplaner, budgetar och prispolitik, inklusive löpande revideringar och anpassningar därav. Vid vart tid gällande affärsplan för Fortum Värme - vid detta avtals undertecknande daterad den 6 december 2012 - skall utgöra Parternas gemensamma viljeinriktning avseende Värmekoncernens framtida utveckling med beaktande av att densamma löpande anpassas till vid var tid rådande marknadsförutsättningar.
- (vi) Beslut om omorganisation av koncernen, dess strategi och inriktning samt hur dessa beslut skall implementeras.
- (vii) Beslut om lokalisering av Bolagets huvudkontor.
- (viii) Ingående av avtal/överenskommelser, exempelvis rörande naturgas, vilka – oavsett kontraktsvärdet – är av strategisk eller principiell betydelse.
- (ix) Avtal eller förändring av avtal mellan Bolaget å ena sidan och å andra sidan någon av Parterna, någon av Parternas ägare eller bolag som kontrolleras av någon av Parterna eller någon av Parternas ägare med undantag för i Värmekoncernens verksamhet sedvanliga avtal av standardkaraktär. Vid ingående av sådana avtal skall en skälig fördelning av uppkomna synergier



mellan Fortum och Värmekoncernen beaktas. Styrelsen skall besluta om principer för detta.

- (x) Beslut om förslag till vinstutdelning med beaktande av vad som sägs i punkt 11 nedan.
  - (xi) Beslut om förslag om ändring av Bolagets aktiekapital och beslut om emission av aktier, konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper som kan berättiga till ägande av aktier i Bolaget eller andel i vinst, eller annat erbjudande eller utdelning till aktieägare eller andra.
  - (xii) Beslut rörande lön eller annan ersättning, pensionsförmåner, bonusprogram eller annat lojalitets- eller incitamentsprogram för Bolagets eller Värmekoncernens VD och andra ledningspersoner. Vidare beslut rörande bonusprogram eller annat lojalitets- eller incitamentsprogram för Värmekoncernens övriga anställda.
- 7.2 Om beslut inte kan fattas i fråga som angivits i punkterna 6.6 eller 7.1 ovan eller i enlighet med punkten 7.3, skall frågan bordläggas för att bereda Parterna rimlig tid för ytterligare konsultationer. Parterna skall inom trettio (30) dagar från det aktuella styrelsemötet hålla ett nytt styrelsemöte för att diskutera frågan. Om Parterna vid det nya styrelsemötet återigen inte kan fatta beslut i frågan, skall Parterna hänföra frågan till ägarpresidiet enligt punkt 8.7 nedan. Om ägarpresidiet enas i frågan skall denna avföras från dagordningen eller hanteras på det sätt beslutet kräver. Om ägarpresidiet inte kan enas i frågan skall den anses ha förfallit.
- 7.3 För giltigt beslut i andra frågor än de som angivits i punkt 7.1 ovan krävs att minst sex (6) av styrelsens åtta (8) bolagsstämmovalda ledamöter är närvarande samt att fem (5) av styrelsens åtta (8) bolagsstämmovalda ledamöter förenat sig om beslutet.
- 7.4 Skulle någon eller några av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna inte kunna delta vid visst styrelsemöte för beslut enligt punkt 7.1 eller 7.2 skall styrelsen kallas till nytt styrelsemöte att hållas minst fjorton (14) och högst tjugoåtta (28) dagar senare. Skulle någon ledamot inte kunna delta vid detta nya styrelsemöte är styrelsen trots detta beslutsför, varvid för giltigt beslut reglerna i 8 kap 22 § aktiebolagslagen (2005:551) skall äga tillämpning.
- 7.5 Styrelsen skall tillse att vad som stadgas i punkterna 5 och 7 rörande kvalificerad majoritet i där angivna frågor, tillämpas i förekommande fall jämväl då beslut avses fattas i Bolagets dotterföretag genom att aktuell fråga förs upp till Bolagets styrelse. Det ankommer sålunda på styrelsen att säkerställa nämnda beslutsordning genom att utfärda erforderliga instruktioner för ledningen av dotterbolagen.

## 8. BOLAGSSTYRNING I ÖVRIGT

- 8.1 Parterna förbinder sig att tillse att styrelsen och ledningen i Bolaget alltid endast skall se till Bolagets bästa med beaktande av vad som anges i detta avtal.
- 8.2 Part skall till styrelsen utan dröjsmål anmäla varje sådant avtal eller transaktion som avses i punkt 2.3 ovan för godkännande av den andra Parten, dock med undantag för inköps- eller försäljningsavtal av standardkaraktär. Om godkännande ej lämnas skall frågan avföras från dagordningen. Styrelsen skall föra särskild förteckning över sådana avtal. Part skall äga rätt att genomföra oberoende granskning av sådana avtal och transaktioner.
- 8.3 Styrelsen skall inrätta ett ersättningsutskott bestående av fyra (4) bolagsstämموالدا ledamöter (två (2) från vardera Part) samt VD och HR-chef i Bolaget. Ersättningsutskottet skall ha till uppgift att – med beaktande av aktiebolagslagens jävsregler - bereda styrelsens beslut i frågor om löne- och ersättningsprinciper, pensioner, bonus-, lojalitets-, eller incitamentprogram och övriga anställningsvillkor för bolagets ledning och ledningspersoner, samt även bonus-, lojalitets-, eller incitamentsprogram för Värmekoncernens övriga anställda. Parterna är överens om att rörliga ersättningar i förekommande fall skall vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier avseende Värmekoncernens verksamhet, och utformade med syfte att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande.
- 8.4 Styrelsen skall inrätta ett finansutskott bestående av VD, fyra (4) bolagsstämموالدا styrelseledamöter samt två (2) ytterligare ledamöter nominerade av Parterna. Finansutskottet skall ha till uppgift att bereda och granska Bolagets och Värmekoncernens finansiella policy för finansiering och upplåning, frågor rörande redovisning, riskhantering och rapportering, samt sådana andra frågor som styrelsen bestämmer.
- Finansutskottet skall även bereda och granska av ledningen framtagna affärsplaner, investeringsplaner och budgetar inför styrelsebeslut i dessa frågor, samt frågor rörande sådana avtal och transaktioner som avses i punkt 2.3 och 8.2.
- 8.5 Finans- och ersättningsutskottens slutsatser skall anmälas i styrelsen före beslut i aktuella frågor.
- 8.6 Parterna skall i samråd med Bolaget fastställa rapportrutiner som svarar mot respektive Parts behov. VD-instruktion skall innehålla bestämmelser om VD:s rapportering till styrelsen, Parterna eller till av styrelsen inrättade utskott. Sådana rapportrutiner skall säkerställa transparens och neutralitet mellan Parterna.
- 8.7 Parterna skall inrätta ett ägarpresidium bestående av koncernchefen för Fortum Oyj och Stadens finansborgarråd, med rätt för sådan person att delegera uppgiften, helt



eller delvis. Ägarpresidiet skall sammanträda årligen eller på Parts önskemål för avstämning av långsiktiga strategiska frågor för Bolaget, inkluderat samordning av Parternas ägardirektiv, eller för att diskutera och om möjligt besluta i fråga som hänskjutits till ägarpresidiet för avgörande i enlighet med detta Konsortialavtal. Om ägarpresidiet inte kan enas i frågan skall den anses ha förfallit.

## 9. REVISORER, RÄTT TILL GRANSKNING

- 9.1 Envar av Parterna äger nominera en (1) revisor och en (1) revisorssuppleant, vilka personer/revisionsföretag ej skall ha uppdrag för företag som har med Bolaget eller dess dotterföretag konkurrerande intressen. Den som är revisor i Fortum respektive Staden skall dock kunna vara revisor i Bolaget.
- 9.2 Parterna skall äga rätt att låta den av respektive Part utsedde revisorn granska avtal och transaktioner mellan Bolaget och dess dotterbolag å ena sidan och det företag inom Fortum-koncernen eller den koncern i vilken Fortum Oyj utgör moderbolag ("Fortumkoncernen") respektive Staden, å andra sidan för att kontrollera att samtliga sådana avtal och transaktioner skett på marknadsmässiga eller eljest avtalade villkor.

## 10. FINANSIERING

- 10.1 Parterna är överens om att Bolaget skall självfinansieras genom egna vinstmedel eller genom egen upplåning. I den mån Parterna beslutar att själva tillföra Bolaget finansiering skall Parterna svara för sådant finansieringsbehov pro rata i förhållande till sin ägarandel. Finansiering skall ske på marknadsmässiga och lika villkor Parterna emellan.
- 10.2 Parterna skall inte vara skyldiga att tillskjuta kapital eller ställa realsäkerhet eller borgen. Parterna är dock införstådda med att Bolaget i enskilda affärstransaktioner kan behöva utställa moderbolagsgarantier och att Bolaget i sådana fall kan hänvända sig till Parterna med begäran om sådana moderbolagsgarantier.

## 11. VINSTDISPOSITION

- 11.1 Beslut om vinstdisposition skall beakta Bolagets intresse av sund långsiktig finansiering, och utdelning får icke ske i en omfattning som kan förutses innebära att Parterna senare kan behöva tillskjuta ytterligare eget kapital. Parterna skall eftersträva att Bolaget skall självfinansieras genom konsolidering med egna vinstmedel eller genom egen upplåning.

## 12. FÖRFOGANDEN AVSEENDE ANDEL

- 12.1 Med undantag för vad som följer av punkt 12.3 nedan äger ingen av Parterna rätt att överlåta eller pantsätta, eller på annat sätt förfoga över sin Andel i Bolaget, med mindre bestämmelserna om förköpsrätt enligt denna punkt 12 iakttagits. Överlåtelse kan enbart ske av Parts hela Andel i Bolaget.
- 12.2 Tredje part som förvärvar aktier i Bolaget skall alltid hembjuda aktierna till den kvarvarande parten i enlighet med Bolagets bolagsordnings hembudsbestämmelse, oavsett om bestämmelserna om förköpsrätt enligt punkterna 12.5 – 12.7 nedan följts av Part eller inte.
- 12.3 Envar av Staden och Fortum äger rätt att överlåta sin Andel i Bolaget till av Staden respektive Fortum Oyj direkt eller indirekt kontrollerat bolag eller koncernföretag. Det förvärvande bolaget skall tillträda detta Konsortialavtal i överlåtarens ställe. Överlåtaren skall dock kvarstå som garant såsom för egen skuld för det förvärvande bolagets rätta fullgörande av sina skyldigheter enligt detta Konsortialavtal. Bolagsordningens bestämmelser om hembud och lösningsrätt skall inte tillämpas vid överlåtelse som sker i enlighet med denna punkt 12.3.
- 12.4 I det fall Part överlåtit sin Andel i Bolaget till bolag enligt punkt 12.3, och detta bolag upphör att vara direkt eller indirekt kontrollerat av Parten eller Fortum Oyj skall Parten och det bolag till vilket Andelen i Bolaget överlåtit, inom trettio (30) dagar från det anmaning därom gjorts, tillse att Andelen i Bolaget återigen ägs direkt eller indirekt uteslutande av den ursprungliga Parten, Staden eller Fortum Oyj eller av bolag kontrollerat av denne.
- 12.5 Om Part avser överlåta sin Andel i Bolaget ("**Säljande Part**") skall den Säljande Parten underrätta den andra Parten ("**Kvarstannande Part**") därom. Parterna skall därefter förhandla om en eventuell överlåtelse av Andelen och villkoren därför. Skulle Parterna ej kunna nå en sådan överenskommelse inom en förhandlingsperiod om sex (6) månader räknat från det att Säljande Part meddelat sin avsikt att överlåta sin Andel i Bolaget, alternativt skulle Kvarstannande Part inom nu nämnda tidsperiod förklara sig ej vilja förvärva den erbjudna Andelen, får Säljande Part, från denna tidpunkt, därefter under en period om nio (9) månader försälja Andelen till en tredje part och därvid på de villkor som kan överenskommas med köparen.
- 12.6 Om Parterna ingått överenskommelse om att den Kvarstannande Parten skall förvärva den Säljande Partens Andel, skall köpeskillingen för Andelen erläggas kontant inom en (1) månad från den dag sådan överenskommelse träffats. Vid erläggandet av köpeskillingen skall aktierna, vederbörligen transporterade in blanco, överlämnas till den Kvarstannande Parten varvid äganderätten skall övergå.



- 12.7 Säljande Part skall tillse att köpare av direkt Andel i Bolaget inträder som part i detta Konsortialavtal. Säljande Part skall vidare tillse att köparen på tillträdesdagen övertar hälften av den sammanlagda finansiering som Parterna tillfört Bolaget. Först sedan så skett skall detta konsortialavtal upphöra att gälla för Säljande Part med undantag för punkterna 15 (Sekretess), 20 (Tillämplig lag) och 21 (Tvistelösning).

### 13. INLÖSEN VID AVTALSBRÖTT

- 13.1 För det fall Part i väsentligt hänseende skulle bryta mot bestämmelserna i detta Konsortialavtal och underlåta att vidtaga rättelse inom trettio (30) dagar efter skriftlig anmaning därtill, äger den andra Parten säga upp detta Konsortialavtal till upphörande i enlighet med vad som sägs i punkt 16 nedan. Den uppsägande Parten äger därvid rätt, men inte skyldighet, att lösa in den andre Partens Andel i Bolaget. Begäran om inlösen skall framställas genom rekommenderat brev senast samtidigt med att uppsägning sker.
- 13.2 Part, som enligt vad som sägs i punkt 13.1 ovan är skyldig att låta avyttra sin Andel, skall på begäran av den andre Parten eller, i händelse av tvist, efter avgörande enligt punkt 21 nedan, överlämna sina aktier, endosserade in blanco, till den andre Parten mot erhållande av betalning. Såsom ersättning (lösenbelopp) för Andelen skall den överlåtande Parten, med beaktande av den vikt som Parterna fäster vid Konsortialavtalets upprätthållande och de betydande värden som förvaltas genom Bolaget, erhålla ett belopp motsvarande sjuttio (70) procent av Andelens marknadsvärde. Detta marknadsvärde skall fastställas enligt värdering enligt punkt 14 per tidpunkten för avtalsbrottet, eller, om värdet därefter sjunkit, per tidpunkten för begäran om inlösen.

### 14. VÄRDERING

- 14.1 Skall värdering av Andel ske enligt bestämmelse i detta Konsortialavtal och kan Parterna inte enas om värdet, skall värdering ske med för Parterna bindande verkan slutligt och definitivt utföras av tre (3) oberoende värderingsmän eller värderingsinstitut, av vilka Parterna, så snart är praktiskt möjligt, skall utse vardera en (1). Värderingsmännen eller värderingsinstitutet skall ha flerårig erfarenhet från företagsvärdering inom energibranschen och skall sinsemellan iaktta strikt sekretess vid utförande av värderingsuppdragen. De av Parterna utsedda värderingsmännen eller värderingsinstitutet skall, så snart är praktiskt möjligt, därefter utse den tredje värderingsmannen eller värderingsinstitutet. Part skall stå för samtliga kostnader för den värderingsman eller det värderingsinstitut som den har utsett jämte hälften av kostnaden för den tredje värderingsmannen eller värderingsinstitutet.
- 14.2 Parterna förbinder sig tillse att alla de beslut fattas i Bolaget som erfordras för genomförande av värderingen på sätt värderingsmännen begär, innefattande

exempelvis skyldighet att ställa material till förfogande, besvara frågor och leverera begärda sammanställningar.

- 14.3 Varje värderingsman eller värderingsinstitut skall, inom två (2) månader från det att den tredje värderingsmannen eller värderingsinstitutet utsetts, utföra en separat värdering. Den slutliga värderingen av Parts aktier i Bolaget skall bestämmas enligt följande. Parterna skall beakta de två (2) värderingar vars resultat ligger närmast varandra räknat i kronor och de skall därefter ange värdet av Parts aktier i Bolaget till det belopp som är mittemellan utfallen av de två (2) värderingarna. Den tredje värdering som utförts och vars utfall räknat i kronor ligger längst ifrån de två (2) andra värderingarna skall inte beaktas.
- 14.4 Vid värderingen enligt denna punkt skall Parts Andel värderas till dess proportionerliga andel av etthundra (100) % av Bolagets värde.
- 14.5 Part äger rätt att när som helst på egen bekostnad påkalla värdering av Bolaget. Punkt 14.2 ovan skall gälla även beträffande sådan av Part påkallad värdering.

## 15. SEKRETESS

- 15.1 Vad som anges om sekretess i denna punkt gäller ej om annat följer av lag.
- 15.2 Det kommersiella innehållet beträffande det samarbete som regleras i detta Konsortialavtal, liksom annan konfidentiell information som Part erfar om den andra Parten eller beträffande Bolaget inom ramen för detta Konsortialavtal inkluderat vad som avhandlas inom ramen för skiljeförfarande enligt punkt 21 nedan, skall av den mottagande Parten ej avslöjas för tredje man, såvida informationen inte är allmänt känd eller saknar betydelse.
- 15.3 Vad som sägs i punkt 15.2 ovan skall dock inte gälla sådan information som mottagaren kan visa:
- (a) var känd för honom utan sekretessplikt redan då han erhöll informationen i fråga;
  - (b) att mottagaren erhållit eller förvärvat från tredje man, som ej själv varit bunden av sekretessplikt; eller
  - (c) är eller efter mottagandet blir allmänt känd på annat sätt än genom mottagarens underlåtenhet att iakttaga sekretessplikt.

## 16. AVTALSTID OCH UPPHÖRANDE

- 16.1 Detta Konsortialavtal träder i kraft den 1 januari 2016 och skall gälla till och med den 31 december 2024, dock längst så länge Part äger Andel i Bolaget. Konsortialavtalets



bestämmelser rörande påföljder vid avtalsbrott skall dock ha fortsatt giltighet om Part förfogat över sin Andel i Bolaget på ett sätt som strider mot vad som sägs i Konsortialavtalet. För det fall ingen av Parterna sagt upp Konsortialavtalet till upphörande senast tolv (12) månader före avtalstidens utgång, förlängs Konsortialavtalet med successiva perioder om fyra (4) år med samma uppsägningstid. Uppsägning skall för att vara giltig ske skriftligen till andra Partens ordinarie adress.

- 16.2 Konsortialavtalet kan dock bringas att upphöra i förtid om Part bryter mot bestämmelser i detta Konsortialavtal och avtalsbrottet är av väsentlig betydelse för den andra Parten samt Parten ej vidtar rättelse inom trettio (30) dagar efter det att han mottagit skriftlig anmaning därtill.
- 16.3 Den Part mot vilken avtalsbrottet begåtts har, om rättelse inte skett enligt ovan, rätt att säga upp Konsortialavtalet till upphörande till tidpunkt som infaller två (2) månader efter uppsägningen alternativt, om inlösen begärs av den andra Partens Andel enligt bestämmelserna i punkt 13 ovan den dag då inlösen sker. Uppsägning skall för att vara giltig ske senast två (2) månader efter det att den uppsägningsberättigade Parten erhöll kännedom om avtalsbrottet. Oavsett om uppsägning sker eller ej, skall den Part som har begått ett avtalsbrott vara skyldig att utge ersättning för den skada den andra Parten har lidit på grund av avtalsbrottet. Om förfördelad Part väljer att lösa den andra Partens Andel, skall skadestånd ej utgå.
- 16.4 Med beaktande av att tvist kan uppkomma om uppsägningsrätt enligt punkt 16.2 förelegat eller ej, skall Part vara berättigad att föra talan enligt punkt 21 om fastställelse av huruvida sådan uppsägningsrätt förelegat och den andra Parten skall vara skyldig att medge att sådan talan får föras. Om Part påkallar skiljeförfarande enligt ovan och skiljemännen finner att uppsägningsrätt förelegat, skall inlösen ske enligt punkt 13.1 om sådan begärts. Om skiljemännen finner att uppsägningsrätt inte förelegat, skall uppsägningen och eventuell begäran om inlösen vara utan verkan. Därvid skall den uppsägande Parten som enda konsekvens vara skyldig att utge ett vite till den andra Parten om tiomiljoner (10.000.000) kronor.

## 17. HANDELSBOLAGSLAGENS BESTÄMMELSER

Om detta Konsortialavtal skulle anses utgöra ett bolagsavtal, vilket inte varit avsett vid Konsortialavtalets ingående, skall bestämmelserna i lagen (1980:1102) om handelsbolag och enkla bolag angående uppsägningsrätt och likvidation i 2 kap 24-27§§ samt 4 kap 2-4§§ och 7§ inte gälla.

## 18. TILLÄGG OCH ÄNDRINGAR

Tillägg och ändringar i detta Konsortialavtal skall, för att bli gällande mellan Parterna, vara skriftliga och undertecknade av båda Parterna.

## 19. BESTÄMMELSES OGILTIGHET

Om någon bestämmelse i detta Konsortialavtal helt eller delvis skulle befinnas ogiltig, skall det inte medföra att Konsortialavtalet i dess helhet upphör att gälla mellan Parterna, utan skall den ogiltiga bestämmelsen jämkas så nära Parternas ursprungliga intention med bestämmelsen som möjligt, så att ogiltigheten ej längre består.

## 20. TILLÄMPLIG LAG

Detta Konsortialavtal skall vara underkastat svensk rätt.

## 21. TVISTELÖSNING

Eventuella tvister i anledning av detta Konsortialavtal skall slutligt avgöras genom skiljedom av tre (3) skiljemän enligt reglerna för Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarande skall äga rum i Stockholm. Språk för skiljeförfarandet skall vara svenska.

\*\*\*\*\*

Detta Konsortialavtal har upprättats i två (2) likalydande exemplar, av vilka Parterna tagit var sitt.

*SIGNATURER FÖLJER PÅ NÄSTA SIDA:*

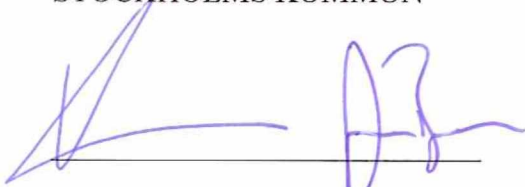


Stockholm den 28/5 2013

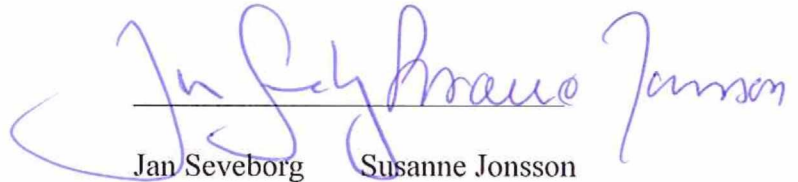
Stockholm den 12/7 2013

STOCKHOLMS KOMMUN

FORTUM POWER AND HEAT AB



Irene Svenonius Gunnar Björkman

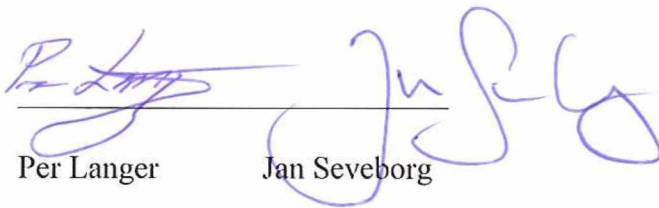


Jan Seveborg Susanne Jonsson

Stockholm den 12/7 2013

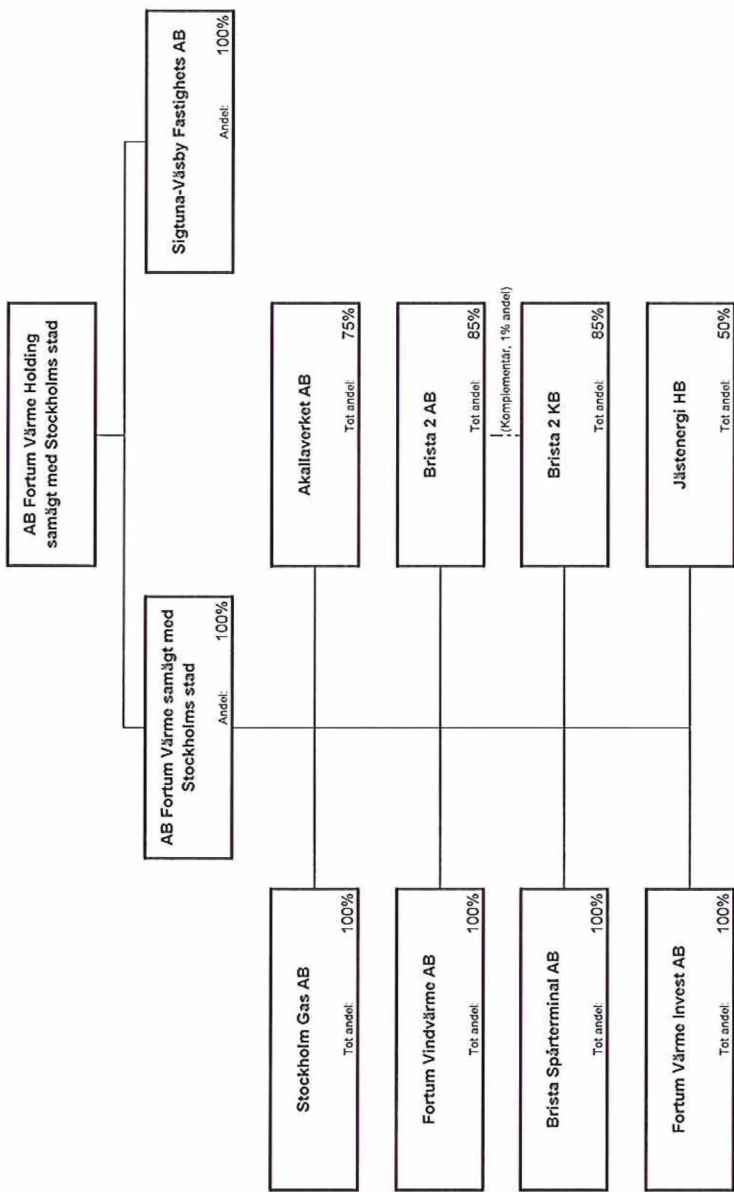
Undertecknat bolag garanterar Fortum Power and Heat AB:s rätta fullgörande av detta Konsortialavtal såsom för egen skuld.

FORTUM OYJ



Per Langer

Jan Seveborg



Lisa Engen



## BOLAGSORDNING

**för AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms Stad, 556040-6034  
(antagen vid årsstämma 2015-[12]-[ 01])**

- § 1 Bolagets firma är AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms Stad.
- § 2 Styrelsens skall ha sitt säte i Stockholm.
- § 3 Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva verksamhet med fjärrvärme, fjärrkyla och stadsgas i Sverige samt att idka annan därmed förenlig verksamhet, allt i enlighet med den lagliga kompetensen för ägarna.
- § 4 Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst enmiljon (1.000.000) kronor och högst enmiljonåttahundratvå tusen (1.802.000) kronor.
- § 5 Antalet aktier skall uppgå till lägst tiotusen (10.000) och högst artontusentjugo (18.020).
- § 6 Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.
- § 7 Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av åtta (8) styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelseordförande skall ej ha utslagsröst.

- § 8 Lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter utses i förekommande fall på årsstämma för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses godkänd eller auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
- § 9 Kallelse till bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma, liksom andra meddelanden till aktieägarna, skall ske genom brev med posten eller elektronisk post.

- § 10 Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid bolagsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet;



5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisions berättelse;
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och, i förekommande fall, verkställande direktör;
10. I förekommande fall fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

**§ 11** Bolagsstämmans ordförande skall ej ha utslagsröst.

Vid omröstning på bolagsstämman i följande frågor skall för giltigt beslut enighet föreligga mellan aktieägare representerande samtliga utestående aktier, såvitt tvingande lag ej föreskriver annat:

- a) ändring av bolagsordning,
- b) ändring av aktiekapital,
- c) frivillig likvidation,
- d) vinstutdelning,
- e) erbjudande till aktieägare att förvärva egendom från bolaget,
- f) fastställande av årsredovisning eller koncernredovisning, och
- g) frågor inom styrelsens kompetens.

**§ 12** Har aktie övergått till person, som inte tidigare är aktieägare i bolaget, skall aktien genast hembjudas aktieägarna till lösen genom skriftlig anmälan till bolagets styrelse. Lösningsrätten skall därvid inte kunna utnyttjas för ett mindre antal aktier än erbjudandet omfattar. Åtkomsten av aktien skall därvid styrkas samt, om aktien övergått genom köp, uppgift lämnas om köpeskillingen.

När anmälan sålunda gjorts om akties övergång, skall styrelsen genast skriftligen meddela detta till bolagets aktieägare med anmodan till den, som önskar begagna sig av lösningsrätten, att skriftligen framställa lösningsanspråk hos bolaget inom två (2) månader räknat från anmälan hos styrelsen om akties övergång.

Anmäler sig flera lösningsberättigade, skall företrädesrätten dem emellan bestämmas genom lottning, verkställd av bolagets styrelse eller om lösningsberättigad så begär av notarius publicus, dock att, om flera aktier hembjudits samtidigt aktierna först, så långt kan ske skall fördelas bland dem, som framställt lösningsanspråk i proportion till deras tidigare aktieinnehav.

Efter övergång, under hembudsförfarande, utövar överlåtaren rösträtt för hembjuden aktie.

Har aktie som är underkastad lösningsrätt överlåtits mot vederlag skall lösenbeloppet motsvara vederlaget, om inte särskilda skäl föranleder annat. Kommer förvärvaren och den som begärt inlösen inte överens i fråga om inlösen, får den som begärt inlösen väcka talan inom två (2) månader från det lösningsanspråk framställdes hos bolaget. Även annan tvist än om lösenbeloppet prövas i den ordning lagen (1999:116) om skiljeförfarande stadgar. Lösenbeloppet skall erläggas inom en (1) månad från den tidpunkt, då lösenbeloppet blev bestämt. Om inte någon lösningsberättigad inom stadgad tid framställer lösningsanspråk eller lösenbeloppet inte erlägges inom trettio (30) dagar från det att lösenbeloppet i behörig ordning fastställts, äger den, som gjort hembudet bli registrerad för aktien.

---

