

Referat fra møte i AU

13.04.2012 kl. 0930 – 19.30

Sted: Østre strandgate 1, Kristiansand

Til stede fra AU: Bjørn Ropstad, Ingunn Foss, Torhild Bransdal, Odd Omland og Solveig Larsen. Tormod Vågsnes hadde forfall.

Roy Mersland (UiA) deltok som rådgiver gjennom hele møtet. Bjørn Einar Strandberg (PWC) og styreleder Sigmund Kroslid var til stede under behandlingen av saker knyttet til utbytte og utbyttepolitikk.

Fra sekretariatet: Rune Røiseland (referat).

SAKER I MØTE

1. Referat og status aksjonsliste fra sist møte i AU

Referat godkjent.

2. Samtaler med aktuelle styremedlemmer

Det var på forhånd avtalt møtetid med ni aktuelle kandidater mellom kl. 10.00 og 17.00. På forhånd var alle intervjuet av Roy Mersland (UiA) og Terje Moen (Hodejegerne) og kartlagt i hht kriterier gitt av AU. Mersland gav i forkant av hvert intervju en kort introduksjon av kandidatene og det ble delt ut CVer til orientering. Etter en avsluttende oppsummering ønsket AU en ytterligere referansesjekk på en av kandidatene samt at ytterligere en kandidat skulle intervjues. Endelig innstilling utarbeides og ferdigstilles senest 10 virkedager før eiermøtet.

3. Innstilling, medlemmer til AE bedriftsforsamling

Nåværende og valgbare medlemmer og varamedlemmer av bedriftsforsamlingen innstilles til å inneha rollene for en ny periode på 2 år. Kandidater som kan erstatter de som ikke er valgbare ble drøftet og sekretariatet klargjør saken innen neste møte i AU slik at denne kan følge innkallingen til eiermøte.

4. Utbytte etter 2011 og framtidig utbyttepolitikk

Utbytte etter 2011 og videre utbyttepolitikk har vært grundig behandlet i AU og eiermøte. Det har vært nær dialog med styreleder og administrasjonen, styret har gitt uttrykk for sine synspunkter og AU har innenfor sine ressursrammer benyttet eksterne rådgivere med relevant kompetanse. Utbyttetnivå etter 2011 og videre utbyttepolitikk har vært vurdert i sammenheng.

4.1 Utbytte etter 2011

AU har følgende anbefaling til eiermøte:

Konsernets resultat etter god regnskapsskikk	450 mill
• Fri egenkapital fra tidligere som kan utdeles: 387 mill	
• Beholdes som buffer	- 187 mill
	<u>200 mill</u>

Foreslås utdelt etter 2011 **650 mill**

Bakgrunn for anbefalingen:

- Høsten 2008 gjennomførte kommunene en prosess knyttet til riktig gjeldsgrad i Agder Energi. Oppsummeringen pekte på at det på dette tidspunkt ikke var uforvarlig å øke gjelden i selskapet med 1-2 mrd, men pga. finanskrisen ble en umiddelbar nedsettelse av egenkapitalen ikke anbefalt. Det ble i stedet lagt opp til en mer krevende utbyttepolitikk de neste tre årene. Ambisjon: 900 mill per år.
- AU legger til grunn at selskapets kapitalstruktur generelt er sunnere i dag etter fokusering og salg av ikke-strategisk virksomhet. Et utbytte for 2011 som er noe høyere enn resultatet anses derfor som fullt ut forsvarlig.
- Det er ønskelig med en buffer for 2012, jf ny utbyttmodell og selskapets investeringsplaner. Ca 200 mill. anses passende.
- Kommunikasjon fra selskapet per andre kvartal 2011 gav forhåpninger om et resultat omtrent som for fjoråret. Varsel om lavere resultat kom senhøstes, samtidig med klargjøring av resultat etter god regnskapsskikk.
- Budsjettering i kommunene kommet langt.
- AU har veid hensynet til kommunenes forventninger og selskapets soliditet opp mot hverandre.
- Utbytte etter 2011 må også ses i sammenheng med utbyttmodell fremover.

4.2. Utbyttepolitikk for 2012 og 2013

AU vil gi følgende anbefaling til eiermøte:

500 mill + 60 % av overskytende resultat

Bakgrunn for anbefalingen:

AU foreslår en modell med et gulv og en variabel del avhengig av resultatet. Dette ansees som en forsvarlig, forståelig og forutsigbar modell for både selskapet og eiere.

- Gulv 500 millioner – relativt lavt
 - Konsernet trenger mindre sikring av priser, valuta og renter
 - Minimum direkteavkastning på ca. 2,5% av virkelig verdi (ca 20 mrd)
 - Et godt alternativ til bankavkastning som ikke har potensiell ”oppside”
- 60 % av overskytende resultat
 - Motiverende for ledelsen i normalår
 - Gitt forespeilede resultater opp mot 1,5 mrd gir dette god egenfinansiering for økt investeringsnivå.

Presiseringer til modellen:

- Baseres på konsernresultat til majoritet i henhold til god regnskapsskikk
- Modellen skal være en **vektig** tommelfingerregel

- Utbytte må også vurderes kvalitativt hvert år
- Særskilte poster, gevinster, strukturendringer osv. kan medføre engangsavvik eller at modellen må justeres
- Modellen skal evalueres etter 2013.

Arbeidsutvalgets anbefalinger distribueres som sakspapirer senest 10 dager før eiermøtet og presenteres i møtet av rådgiver Bjørn Einar Strandberg (PwC).

5. Budsjett for eiermøtet og AU 2012/13

Arbeidsutvalget innretter sin aktivitet med utgangspunkt i mandat fra Eiermøtet og vedtatte årlige ressursrammer (fra 1.5 – 30.04 påfølgende kalenderår). Underveis i budsjettperioden rapporteres det jevnlig til AU om økonomisk status. AU benytter Solvea til teknisk føring av sitt regnskap.

For perioden mai 2011 til og med april 2012 har arbeidsutvalget disponert de ressurser som har vært avsatt i henhold til budsjett.

AU anbefaler eiermøtet for kommende år å avsette en ressursramme tilsvarende rammen for inneværende år. Forslag til vedtak i eiermøte er derfor:

Det avsettes kr. 1.500.000 av 2011-utbytte til eiermøteutgifter og arbeidsutvalget i budsjettperioden mai 2012 til og med april 2013.

Oppsett for budsjett og forslag til vedtak inngår som saksdokument med innkallingen til eiermøtet.

6. Forberedelser, eiermøtet 4. Mai

Møtet skal ta stilling til utbytte etter 2011, ny utbyttepolitikk, valg av nytt AU, innstilling til valg av kommunenes medlemmer i konsernstyre, representanter til selskapets bedriftsforsamling og budsjett for eiermøtet/AU 2012-13. Det vil også bli gitt en presentasjon av konsernresultatet etter 2011 samt foredrag av konserndirektør Tom Nysted der han følger opp sine oppspill til debatt om strukturendringer i Norsk energisektor og Agder Energi sin rolle framover.

Det har siden sist møte i AU vært arbeidet med å kartlegge aktuelle innledere for også å kunne gi eiermøtet et eksternt foredrag knyttet til strukturspørsmålene, men etter en samlet vurdering av programmet og tidsrammene for møtet vil AU utsette et slik foredrag til høsten 2012.

Neste møte i AU: Samtale med aktuell styrekandidat fredag 20. april kl. 13.00 i Østre strandgate 1, Kristiansand. Videre gjøres det avtale om en telefonkonferanse tidlig i påfølgende uke (tirsdag 24.4).

Ref.

Rune Røiseland

Bjørn Ropstad

Kristiansand 19.4.2012