

Referat fra møte i AU

15.12.2014, kl. 0900 - 1300

Sted: Østre Strandgate 1, Kristiansand

Til stede fra AU: Bjørn Ropstad, Gro Anita Mykjaaland, Torhild Bransdal og Jonny Liland.
Forfall: Einar Halvorsen og Per Kristian Lunden (1. vara).

Til stede fra styret: Lars Erik Torjussen (0900 – 10.00)

Roy Mersland (UiA) deltok i møtet som rådgiver.

Fra sekretariatet: Rune Røiseland (referat).

SAKER I MØTET

1. Referat og gjennomgang av aktivitetsplan/status etter siste møte i AU

Referat og innkalling godkjent.

2. Oppdatering etter samtaler mellom leder av AU og styreleder

3. Plan og prosess for utbyttepolitikk kommende periode

AU drøftet prosesser for å avklare sin anbefaling til kommunene i forhold til utbyttepolitikk. Utgangspunktet er eiermøtets tydelige ambisjon om at Agder Energi også i fremtiden skal strekke seg mot høye utbytter til sine eiere, og derigjennom fortsette et viktig fokus på kostnadseffektivisering, prioritering av kjerneaktivitet, optimale investeringer på riktige tidspunkt og en balansert gjeldsgrad.

AU er videre opptatt av å definere en utbyttepolitikk som både gir selskapet og eierne mulighet til i størst mulig grad å planlegge.

Det var til møte arbeidet med fremskriving av ulike modeller for utbyttepolitikk. AU drøftet også andre forhold, som at rullering av utbyttepolitikken bør koordineres med lengden på viljeserklæringen, at det vil være en fordel om utbyttepolitikk behandles i eiermøter med erfarne politikere (andre halvdel av valgperioden), og at det ville være en fordel om ny utbyttepolitikk tok utgangspunkt i en allerede kjent modell.

I lys av den krevende perioden kraftbransjen er inne i, med lavere prisutsikter enn hva som har vært tilfelle de siste fem årene, større pålagte investeringer og generelt mer usikre tider på kort sikt, drøftet AU også mulige endringer, som for eksempel å etablere en *maksimalgrense for utbytte lik årets resultat, og eventuelt at "gulvet" som inneværende periode er 500 millioner senkes noe, for på den måten å signalisere til selskapet og finansmarkedet at kommunene er villige til å bygge kapital i selskapet dersom det er behov for dette.*

For å møte kommunenes behov for forutsigbarhet drøfter AU også et forslag om å introdusere en ordning med ett års forsinkelse på grunnlaget for utbytte. Tanken er at eierne da kan budsjettere med større sikkerhet ut fra kjente størrelser.

AU diskuterte også de kvalitative utbyttevurderingene som alltid vil ligge til grunn

for styrets årlige vurdering:

- Generell forsvarlighetsvurdering vil uansett alltid være til stede
- Engangsvirkninger, gevinster eller egenkapitalføringer kan påvirke de årlige vurderingene
- Ekstraordinære hendelser
- Selskapets kapital situasjon.

AU vil i tiden som kommer jobbe med alternative modeller for utbyttepolitikken og kvalitetssikre disse før det i eiermøte 20. februar 2015 legges frem en konkret anbefaling til kommunene.

4. Plan og prosess for lengde på viljeserklæringen

Våren 2015 skal kommunene på nytt ta stilling til en erklæring der viljen til videre eierskap og å opptre samlet som eiergruppe kommer til uttrykk. Gruppesamtalene i eiermøte 26. september bekreftet en gjennomgripende vilje til fortsatt eierskap.

AU vurderer på denne bakgrunn at:

- En fornyelse på 3 år synes å være naturlig. Det foreligger ikke særskilte situasjoner som tilsier behov for kortere horisont.
- Dersom det legges opp for kort tid mellom rullinger er dette egnet til å skape unødvendig uro rundt eierskapet generelt, men for lange perioder kan avdempe den positive innflytelsen eierne ønsker å utøve ovenfor selskapet.
- På sikt vil det være naturlig å tenke sykluser på 4 år for å ”komme i takt” med valgperiodene.
- Viljeserklæringer er ikke juridisk bindende, men uttrykk for en felles vilje mellom kommunene.
- Ved ekstraordinære situasjoner kan eierskapet tas opp til vurdering også innenfor en periode med gjeldene viljeserklæring.

5. Eiermøte februar 2015. Tidspunkt og innhold

Det planlegges for å arrangere eiermøte 20. februar 2015. Dette vil bli avviklet som et dagsmøte med start kl. 10.00 og senest slutt kl. 15.00. Møte arrangeres ved Quality Hotel & Resort, Kristiansand.

Eiermøte i februar er sentralt i forhold til fornyelse av viljeserklæring og ny utbyttepolitikk. Kommunene vil i eiermøte bli presentert for arbeidsutvalgets anbefalinger slik at disse kan bringes med tilbake til den enkelt kommune for behandling innen mai 2015.

6. Videre arbeid med kommunalt eid holdingselskap

AU utredet til eierkonferansen i september muligheten for å etablere en modell med et kommunalt eid holdingselskap for å kunne ivareta fellesskapets interesse for å opprettholde et majoritetseierskap i Agder Energi dersom enkeltkommuner skulle ønske å selge seg ut. Gruppesamtalene i eiermøte gav entydige signaler om at viljen til eierskap er sterkt forankret i samtlige kommuner. På bakgrunn av dette avventer AU inn til videre arbeidet med holdningsmodeller.

- En rendyrket holdingmodell vil kunne erstatte dagens styringsstruktur, og gi større muligheter ved ønske om eierskifte innenfor kommunalt eierskap, men innebærer høyst sannsynlig høyere administrative kostander. En ”holding-struktur” regnes av en del også som en mindre demokratisk struktur.
- Skal alle kommunene samle sine aksjer i et holdingselskap må det teknisk gjøres gjennom tre parallelle selskaper iht. dagens aksjonæravtale. Dette er mulig, men kan

oppleves uryddig og vanskelig å forstå.

7. Eventuelt

- AU møter Statkraft til dialogmøte 6./7. januar 2015. Sekretariatet forbereder samlingen.

Neste møte i AU: 15. desember kl. 0900 – 1330 (inkludert julelunsj). Sted: Østre strandgate 1 (3 etasje, hos Ordkraft)

Ref.

Rune Røiseland

Bjørn Ropstad

Kristiansand 10.11.2014