

Møteinnkalling nr. 1/2015

Utvalg: Formannskapet
Møtested: Tinbua, Rådhuset
Møtedato: 13.01.2015
Tid: 13:00

Forfall meldes til utvalgssekretær Solfrid Lund, som sørger for innkalling av varamenn.
Varamenn møter kun ved spesiell innkalling.

Innkalling er sendt til:

Navn	Funksjon	Representerer
Ogne Undertun	ORD	AP
Hans Eide	VARAORD	SP
Anne Torill Rødsjø	MEDL	AP
Jostein Tårnes	MEDL	AP
Gerd Hegvik	MEDL	SP
Sissel Eide Fremstad	MEDL	AP
Gunhild E. Lien	MEDL	KRF
Barbro Brønner Eikset	MEDL	V
Per Odd Solberg	MEDL	BB
Tore Melhuus	MEDL	H
Walter Braa	MEDL	FRP

Saksnr	Innhold	Lukket
Referatsaker:		
RS 15/1	Svar på søknad om prioritetsvikelse	X
Saker til behandling:		
PS 15/1	Aksjeemisjon - ekstraordinær generalforsamling i Trønderenergi	
PS 15/2	Avtale leie grunn for bygging og drift av vannturbiner på Valsholmene - Viva AS	
PS 15/3	Tilsettingsprosess rådmann	

Orienteringer:

- Aksjeemisjon Trønderenergi v/repr. fra Trønderenergi.
- Prosjekt etablering tilflytterforening i regi av Frivilligsentralen v/Vidar Schanke

Referatsaker:

RS 15/1 Svar på søknad om prioritetsvikelse

Saker til behandling:

Saker til behandling:



SAKSFRAMLEGG

<i>Saksnr</i>	<i>Utvalg</i>	<i>Møtedato</i>
15/1	Formannskapet	13.01.2015

Saksbehandler: Tor Langvold

Aksjeemisjon - ekstraordinær generalforsamling i Trønderenergi 20.01.2015

Vedlegg

- 1 Ekstraordinær GF Sak 1-15 EK prosjekt TE - Fase III
- 2 Stemmefullmakt GF TE 12 5 2014

Sakens bakgrunn og innhold:

Styret i TrønderEnergi AS har innkalt til ekstraordinær generalforsamling den 20. Januar 2015, der eierne blir bedt om å gi styret fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil 1 milliard kroner. Aksjeemisjonen ønskes gjennomført i en eller flere etapper (transjer).

Formålet med en slik fullmakt er å gi styret handlingsrom til å fatte raske beslutninger i forhold til kapitalinnhenting i et marked preget av korte tidsfrister. Samtidig vil en slik fullmakt gi større tyngde i en mulig forhandlingssituasjon. Ny egenkapital i størrelsesorden 1 milliard gir mulighet for å gjennomføre investeringer i størrelsesorden 2,5 milliarder kroner, i første rekke knyttet til vindkraft.

Styret vurderer investeringer innenfor vindkraft som lønnsomt over tid, basert på de forventninger man i dag har om rammebetingelsene for produksjon av energi basert på vindkraft.

Nasjonale forpliktelser

Norge har gjennom fornybardirektivet (endelig vedtatt i EU-parlamentet 23.04.2009) og innlemmet i EØS avtalen fra 20.12.2011 (Regjeringen Stoltenberg II), og gjennom opprettelsen av et felles elsertifikatmarked med Sverige, forpliktet seg til å øke utbyggingen av fornybar energi vesentlig. Samlet er målet for utbygging gjennom elsertifikatmarkedet 26,4 TWh innen 2020. Til sammenligning var den samlede norske kraftproduksjonen i 2012 på ca 146 TWh, hvorav vindkraft utgjorde 1,5 TWh og varmekraft ca. 3,5 TWh.

Norges fornybarmål etter fornybardirektivet er 67,5 %, noe som er høyest i Europa, og fordrer at en vesentlig del av utbyggingen gjennom el-sertifikatmarkedet skjer i Norge. Vann- og vindkraft er de to energibærerne som kan bidra av betydning i denne sammenhengen, og på grunn av gode vindressurser og store arealer, vil vindkraft stå sentralt i oppnåelsen av Norges fornybarforpliktelser.

Realiseringen av vindkraftverkene på Fosen er viktig i forhold til disse forpliktelsene. NVE har konsesjonsgitt 770 MW installert kapasitet, noe som forventes å gi om lag 2,1 TWh

fornybar kraftproduksjon. I tillegg kommer installering av inntil 90 MW vindkraft på Harbaksfjellet, som tidligere har fått endelig konsesjon. Dessuten er det gitt konsesjon for inntil 510 MW i Snillfjord som tilsvarer en produksjon på ca 1,4 TWh. En forutsetning for denne utbyggingen av vindkraft er etablering av ny sentralnettlinje på 420 kV fra Namsos over Fosen og til Trollheimen i Surnadal.

Målbilde 2020

TrønderEnergi AS har tidligere vedtatt en strategi fram mot 2020 "Målbilde 2020" der selskapet ønsker å satse innenfor fornybar energi og nettvirksomhet. Sammen med Nord-Trøndelag Elektrisitetsverk AS har TrønderEnergi AS tilgang til flere konsesjoner i Ytre Vikna, Sørmarksfjellet, Harbaksfjellet og på Frøya. I tillegg har TrønderEnergi AS en andel i konsesjonene Kvenndalsfjellet, Storheia og Roan gjennom FosenVind AS. Målbilde 2020 har tre faser.

- Fase 1: Ga tilgang til ekstern kapital ved at TrønderEnergi Nett AS delvis ble solgt.
- Fase 2: Ny utbyttepolitikk og både vedtektene og selskapets kapitalstruktur ble endret.
- Fase 3: Innhenting av ny egenkapital.

Gjennom fase 2 ble utbyttepolitikken endret og en del av aksjekapitalen ble konvertert til en renteobligasjon. Dette er bakgrunnen for at utbyttene fra TrønderEnergi AS som ble utbetalt i 2014 er nær halvert i forhold til nivået fra foregående år. Videre er selskapet i full gang med et kostnads- og effektiviseringsprogram, som blant annet innebærer salg eller utfasing av virksomhet som ikke defineres innenfor kjernevirksomhetene vannkraft, vindkraft, nett og eventuelt kraftsalg.

Neste fase og siste fase omfatter innhenting av kapital og selskapet ønsker en fullmakt fra sine eiere til å utstede inntil 1 milliard kroner i ny aksjekapital. Ny aksjekapital kan hentes inn i flere etapper, etter hvert som konkrete prosjekter modnes og gjøres klar for beslutning. Fullmakten skal gjelde frem til utgangen av 2016. Denne saken handler kun om fullmakt, og er altså ikke en invitasjon til å delta i en emisjon. Per i dag foreligger det ingen konkrete investeringsplaner som krever en emisjon, men hvis eller når TrønderEnergi AS henvender seg til kommunen om å delta i en emisjon, vil rådmannen komme tilbake med en ny sak til politisk behandling knyttet til den konkrete emisjonen.

Bjugn kommune har pr i dag en eierandel i TrønderEnergi på 5,73 % og er 5. største eier i selskapet. Dersom kommunen deltar med mindre enn sin andel i en slik emisjon, vil det bety en utvanning av kommunens eierandel i selskapet. Det betyr imidlertid ikke at verdien på kommunens eksisterende aksjer synker. Gitt den lønnsomheten som selskapet skisserer i ulike investeringsprosjekter, vil verdien på aksjene øke på sikt – selv om den relative eierandelen synker. I Eiermøte i oktober 2014 presenterte selskapet bakgrunnen for ønsket om en emisjonsfullmakt, mulig kapitalbehov, finansierungsplaner og hvilke mekanismer som blir gjeldende ved en eventuell emisjon.

TrønderEnergi ser imidlertid for seg flere scenarioer som vil kreve innskudd av kapital:

1. Konsolidering innenfor nettvirksomheten

TrønderEnergi AS ser for seg betydelige strukturelle endringer innenfor nettvirksomhet, ved at det går mot større og mer robuste enheter. Når det gjelder selskapets posisjonering i denne utviklingen er ingenting avgjort, men det legges vekt på strukturell beredskap og fleksibilitet. Innenfor kraftsalg er bildet omtrent det samme. Det går mot større enheter, og selskapet vurderer ulike strategier på området.

2. TrønderEnergi AS sine prognoser for kraftmarkedet

Når det gjelder utviklingen i kraftprisene, ser selskapet for seg priser på dagens relativt lave nivå frem til 2020, og deretter en viss prisvekst. Prisveksten har først og fremst basis i EUs klimamål for 2030. Dette er bindende mål som innebærer vesentlige kutt i utslipp av klimagasser og en betydelig økning i andelen fornybar energi. Et ledd i dette er at EU nylig besluttet å redusere utslippstaket for CO₂, med virkning fra 2020. Dette gjør klimakvotene dyrere, og fornybar energi mer attraktiv.

Selskapet ser ikke for seg nevneverdig endring i prisen på elsertifikater, som er et viktig fundament for vindkraft. Innenfor vindkraft er en sterk teknologiutvikling også sentral. Vindturbinene er i dag inntil 40 ganger mer effektive enn for 20 år siden. Dette på grunn av størrelse, utforming og mer kunnskap om gunstig plassering av turbinene. Dette gjør at selskapet anser vindkraft som et svært interessant satsningsområde.

3. Investeringsmuligheter, finansiering og estimert inntjening

Gitt ovennevnte forventninger om pris og strukturelle endringer har selskapet ulike estimater for inntjening og utbytte i tiden fremover – avhengig av hvilke investeringer som gjøres. Gjennomføres kun det selskapet kaller MÅ-investeringer, kan det finansieres over den løpende driften. Her er det med andre ord ikke behov for en aksjeemisjon. I et slikt scenario ser selskapet for seg fremtidig inntjening og utbytte til eierne omtrent på dagens nivå. Mulige investeringer i kjernevirksomheten utover MÅ-investeringene, beløper seg til et sted mellom 250 og 5 890 millioner kroner i løpet av de neste fem årene. I øvre del av dette utfallsrommet ligger det investeringer først og fremst i nett og vindkraft som langt overstiger det selskapet og dets eiere kan bære. Selskapet har derfor lagt seg på en strategi som tar utgangspunkt i at 2,5 milliarder kroner av investeringsmulighetene utnyttes. Mye av dette er ment for vindkraft i regionen, men en eventuell restrukturering av regionens nett krever også kapital. Investeringene forutsettes finansiert med 1 milliard kroner i ny aksjekapital og 1,5 milliarder kroner i lån.

Forutsatt at kraftmarkedet utvikler seg i tråd med prognosene, er det selskapets estimat at disse investeringene vil løfte inntjeningen betydelig fra 2019. Noe som i sin tur borger for en høyere egenkapitalandel, en stabil og god rating i kredittmarkedet – og etter hvert en betydelig økning i utbytte til eierne. I tillegg legges det til grunn at aksjekursen vil stige.

Mulige endringer i TrønderEnergi's vedtekter og aksjonæravtale

En eventuell aksjeemisjon vil rent teknisk foregå på den måten at første transje rettes proratarisk mot eksisterende eiere, det vil si at det utstedes nye A-aksjer som dagens eiere kan tegne seg for. Gitt at dagens eiere ikke tegner seg for målsatt beløp, vil resten bli rettet mot Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Da i form av utstedelse av B-aksjer, det vil si en ny aksjeklasse – som maksimalt kan utgjøre 15 prosent av selskapets samlede aksjekapital, jf vedtektene.

For at dette skal være interessant for KLP, kreves det visse endringer både i aksjonæravtalen og i vedtektene. KLP som B-aksjonær får unntak fra aksjonæravtalens punkt 4.1 vedrørende varslingsprosedyrer ved salg av aksjer og punkt 4.3 vedrørende medsalgsretten. I vedtektene må det åpnes for at det kan opprettes en ny B-aksjeklasse. B-aksjene gir ikke forkjøpsrett, verken til A- eller B-aksjer. Videre foreslås det å gi B-aksjonærer rett til å utpeke ett styremedlem, med tilhørende varamedlem. B-aksjene vil heller ikke bli omfattet av de eierbegrensningene som gjelder for A-aksjene.

De tilpasninger og unntak som gis for B-aksjene i vedtekter og aksjonæravtale, gjør B-aksjen i prinsippet fritt omsettelig – noe som kan gi både plutselige og betydelige endringer når det gjelder hvilke aktører som eier B-aksjene. Den fullmakten som selskapet ber om, innebærer at A-aksjonærer får én måneds frist på avgjøre om de ønsker å delta i en emisjon eller ikke. Under normale omstendigheter vil rådmannen ha anledning til å legge frem en slik sak overfor kommunestyret for beslutning. Når det er sagt, har Bjugn kommune for tiden lite ledig likviditet, og hvorvidt kommunen bør binde opp ledige fondsmidler i aksjer i ett selskap

hvor kommunen allerede er høyt eksponert, er høyst diskutabelt. Dette må kommunestyre vurdere når en slik invitasjon måtte komme.

Rent praktisk foreslås det å utstede inntil 3 millioner aksjer, hver pålydende 10 kroner – det vil si at den bokførte egenkapitalen utvides med inntil 30 millioner kroner. Tegningskursen, det vil si prisen investor må betale for hver aksje ved tegning i emisjonen, ligger imidlertid betydelig høyere enn aksjens pålydende. Tegningskursen reflekterer markedsverdien av selskapets egenkapital og forutsettes å ligge mellom 333 kroner og 800 kroner. Blir kursen 333 kroner, må det utstedes 3 millioner nye aksjer for å oppnå en innbetaling på 1 milliard kroner. Blir kursen 800 kroner, holder det å utstede 1,25 millioner nye aksjer. For å bedre likviditeten i aksjen, ønsker selskapet i tillegg en fullmakt til å kjøpe egne aksjer begrenset oppad til fem prosent. Dette i situasjoner hvor dette anses lønnsomt for aksjonærene.

Rådmannens vurderinger:

Rådmannen har ikke gjort noe forsøk på å vurdere selskapets prognoser når det gjelder utviklingen i kraftmarkedet generelt, selskapets overordnede strategier og estimater knyttet til kraftpriser og inntjeningen i tiden fremover. Det legges til grunn at de forslag som fremmes av selskapet gjøres på et mest mulig kvalifisert grunnlag, for å ivareta selskapet og eierens verdier på lang sikt.

Selskapets styrende organer inkludert øverste administrative ledelse, må sikre eierne de verdier som ligger i selskapet i dag og peke ut veien for eierne inn i framtida's kraftmarked.

Uavhengig av om Bjugn kommune deltar i en fremtidig emisjon eller ikke, står selskapet på egne ben og bør få utvikle seg i henhold til den strategi som er valgt – og det krever kapital å utnytte de mulighetene som ligger i framtida. En fullmakt til emisjon vil etter selskapets mening legge til rette for effektive beslutningsprosesser rundt investeringsprosjekter, der tidsfristene ofte er korte. Selskapet legger også til grunn at en emisjonsfullmakt vil skape større troverdighet og tyngde i en forhandlingssituasjon.

Rådmannen finner ingen grunn til å tvile på selskapets vurderinger på dette området, og har som utgangspunkt at dette også sikrer verdien på den investeringen kommunen allerede har gjort i selskapet.

Vurdering:

Rådmannen anbefaler at Bjugn kommune gir styret i TrønderEnergi AS fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen rettet mot eksisterende aksjonærer, slik det fremgår av sak 1 på ekstraordinær generalforsamling den 20.01.2015, jf vedlegg 1 til saken.

Saken må behandles av formannskapet som en § 13 (utvidet myndighet i hastesaker) sak pga tidsfristen.

Folkehelsevurdering:

Fokuset i denne saken er på det finansielle plan og angår for så vidt ikke folkehelseperspektivet direkte. Indirekte er det mange gode folkehelseargumenter i saken, ikke minst for framtidige generasjoner.

Oppsummering:

Bjugn formannskap vedtar at Bjugn kommune, som aksjonær i TrønderEnergi AS, på ekstraordinær generalforsamling den 20.01.2015 stemmer for styrets forslag til vedtak i sak 1/15, som angitt i styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling av 05.11.2014.

Ordfører gis fullmakt til å representere Bjugn kommune på ekstraordinær generalforsamling i TrønderEnergi AS den 20.01.2015.

Ordførerens innstilling:

1. Bjugn formannskap vedtar at Bjugn kommune, som aksjonær i TrønderEnergi AS, på ekstraordinær generalforsamling i selskapet den 20.01.2015 stemmer for styrets forslag til vedtak i sak 1/15, som angitt i styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling i TrønderEnergi AS den 20.01.2015.
2. Ordfører gis fullmakt til å representere Bjugn kommune på ekstraordinær generalforsamling i TrønderEnergi AS den 20.01.2015.
3. Vedtaket er fattet i medhold av § 13 i Kommuneloven.

SAKSFRAMLEGG

Generalforsamling TrønderEnergi AS

Arkivsak:	14/01218-5
Utarbeidet dato:	5. november 2014
Saksbehandler:	Olav Sem Austmo
Godkjent av:	Per Kristian Skjærvik

Saksgang:	Møtedato:
Generalforsamling TrønderEnergi AS	20.01.2015
Styremøte TrønderEnergi AS	27.10.2014
Eiermøte TrønderEnergi AS	27.10.2014
Styremøte TrønderEnergi AS	13.10.2014

1/15 – EK-prosjekt TrønderEnergi AS – fase III

Forslag til vedtak:

Sak nr. 1: **Forslag om styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse rettet mot eksisterende aksjonærer**

For at selskapet skal ha mulighet til å realisere lønnsomme strategiske investeringer og oppkjøp innenfor konsernets definerte kjerneområder, dvs nett-, produksjons- og kraftomsetningsvirksomheten, gis styret fullmakt til å utvide aksjekapitalen i selskapet med inntil NOK 30 millioner, ved utstedelse av inntil 3.000.000 aksjer hver pålydende NOK 10, med rett til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til aksjelovens §§ 10-4 og 10-5.

Emisjonen kan bare rettes mot selskapets eksisterende aksjonærer. Fordelingen av aksjene som utstedes ved emisjonen skal skje i henhold til aksjelovens alminnelige regler, slik at aksjene skal fordeles forholdsmessig mellom de av selskapets aksjonærer som velger å tegne seg i emisjonen i henhold til de aktuelle aksjonærenes respektive eierandeler i selskapet. Fullmakten kan benyttes i en eller flere transjer.

Tegningskursen ved kapitalforhøyelsen skal fastsettes av styret og skal ligge i intervallet NOK 333 til NOK 800 pr aksje. Aksjekapitalutvidelsen kan bare skje mot kontant innbetaling.

Styret får fullmakt til å bestemme tegningsvilkår ved kapitalutvidelsen samt til å endre vedtektene i henhold til kapitalutvidelsen. Fullmakten skal gjelde til den 31.12 2016.

Sak nr. 2: Forslag om styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse (rettet emisjon) – Kommunal landspensjonskasse

For at selskapet skal ha mulighet til å realisere lønnsomme strategiske investeringer og oppkjøp innenfor konsernets definerte kjerneområder, dvs nett-, produksjons- og kraftomsetningsvirksomheten, gis styret fullmakt til å utvide aksjekapitalen i selskapet med inntil NOK 30 millioner, ved utstedelse av inntil 3.000.000 B-aksjer fratrasket det antall A-aksjer som tegnes ved bruk av styrets fullmakt vedtatt i sak 1, hver pålydende NOK 10, med rett til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til aksjelovens §§ 10-4 og 10-5.

Fullmakten kan, i likhet med fullmakten omtalt i sak 1 foran, benyttes i en eller flere transjer. Fullmakten kan i det enkelte tilfellet kun benyttes dersom styret har utsendt tilbud til selskapets eksisterende aksjonærer om deltagelse i en kapitalforhøyelse iht fullmakten omfattet av sak 1 med en måneds svarfrist, og kun i den utstrekning slikt tilbud ikke blir fulltegnet av selskapets eksisterende aksjonærer, hvor den aktuelle kapitalforhøyelse iht. fullmakten i denne sak 2 i tilfellet kan tilsvare differansen mellom tilbudt og tegnet kapitalforhøyelse iht. sak 1.

Aksjene som utstedes ved utøvelse av styrefullmakten skal tilhøre en ny aksjeklasse, som etableres ved utøvelsen av styrefullmakten. Aksjeklassen skal angis som «Aksjeklasse B», hvor de eksisterende aksjene i selskapet skal tilhøre Aksjeklasse A.

Aksjene i Aksjeklasse B skal ha like rettigheter som aksjene i Aksjeklasse A, men aksjene i Aksjeklasse B skal ikke være omfattet av eierbegrensningen i vedtektenes § 5 første ledd, som fastsetter at selskapets aksjer kun kan eies av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner mv. Eierne av B-aksjer skal ikke ha forkjøpsrett, hverken til A-aksjer eller B-aksjer.

Videre skal ettstyremedlem og ett personlig varamedlem velges av generalforsamlingen etter forslag fra B-aksjonærene. Aksjeklasse B kan maksimalt utgjøre 15 % av den samlede aksjekapitalen i selskapet.

Ved utøvelse av styrefullmakten inntatt i denne sak 2 vil vedtektens § 4 Selskapets aksjekapital endres fra

«Selskapets aksjekapital er NOK [beløp] fordelt på [antall] aksjer à kr 10,-. Selskapet har en aksjeklasse»

til

«Selskapets aksjekapital er NOK [beløp]. Selskapet har to aksjeklasser, Aksjeklasse A og Aksjeklasse B, hvor Aksjeklasse A («A-aksjer») utgjør [antall] aksjer hver pålydende kr 10,-, og Aksjeklasse B («B-aksjer») utgjør [antall] aksjer hver pålydende kr. 10,-. Hvor disse vedtekter omtaler «aksjer», «aksjene» «aksjeeier» eller lignende så

skal dette anses å omfatte samtlige aksjer i selskapet, med mindre bestemmelsen fastsetter at denne kun gjelder enten A-aksjene eller B-aksjene. Aksjeklasse B kan maksimalt utgjøre 15 % av den samlede aksjekapitalen i selskapet.»

Innen rammene av det ovennevnte skal aksjekapitalen og antall aksjer i de to aksjeklassene tilpasses ut fra styrets vedtak, og en eventuell forutgående utøvelse av styrefullmakten angitt i punkt 1.

Videre skal selskapets vedtekter § 5 Aksjeeiere første ledd endres ved en eventuell utøvelse av styrefullmakten inntatt i dette punkt 2, fra

«Selskapets aksjer kan bare eies av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner samt selskaper hvor staten, statsforetak, kommuner og / eller fylkeskommuner eier hundre prosent av aksjene. Ved en eventuell overdragelse av aksjer i en aksjeeier som medfører at aksjeeieren ikke lenger er hundre prosent eiet av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner, skal styret gi aksjeeieren en frist på tre måneder til å bringe forholdet i orden. Dersom forholdet ikke er bragt i orden innen fristen på tre måneder, kommer aksjeloven § 4-18 til anvendelse.»

til

«Selskapets A-aksjer kan bare eies av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner samt selskaper hvor staten, statsforetak, kommuner og / eller fylkeskommuner eier hundre prosent av aksjene. Ved en eventuell overdragelse av aksjer i en A-aksjeeier som medfører at A-aksjeeieren ikke lenger er hundre prosent eiet av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner, skal styret gi A-aksjeeieren en frist på tre måneder til å bringe forholdet i orden. Dersom forholdet ikke er bragt i orden innen fristen på tre måneder, kommer aksjeloven § 4-18 til anvendelse. Eierbegrensningen i denne § 5 1.ledd kommer ikke til anvendelse på selskapets B-aksjer»

Vedtektenes § 5 annet ledd endres ikke.

Ved utøvelse av styrefullmakten inntatt i denne sak 2 vil vedtektens § 6 Aksjeoverdragelser tredje ledd endres fra

«Aksjeeierne har forkjøpsrett til aksjer som skal skifte eier eller som har skiftet eier. Reglene i aksjeloven gjelder med de presiseringer som er fastsatt i disse vedtekter. Fristen for å utøve forkjøpsretten utløses fra den dato styret mottar skriftlig varsel om overdragelse som angitt i disse vedtekter. Løsningssummen skal settes lik det avtalte vederlag, med mindre den selgende aksjonær kan sannsynliggjøre at vederlaget er satt klart lavere enn markedsverdien på den aksjeposten som selges.»

til

«A-aksjeeierne har forkjøpsrett til A-aksjer og B-aksjer som skal skifte eier eller som har skiftet eier. Reglene i aksjeloven gjelder med de presiseringer som er fastsatt i disse vedtekter. Fristen for å utøve

forkjøpsretten utløses fra den dato styret mottar skriftlig varsel om overdragelse som angitt i disse vedtekter. Løsningssummen skal settes lik det avtalte vederlag, med mindre den selgende aksjonær kan sannsynliggjøre at vederlaget er satt klart lavere enn markedsverdien på den aksjeposten som selges. B-aksjeeierne har ikke forkjøpsrett»

Vedtektene § 6 første, annet, og fjerde ledd endres ikke.

Selskapets vedtekter § 9 Styret første ledd endres som følger ved en eventuell utøvelse av styrefullmakten inntatt i dette punkt 2, fra

«Styret skal bestå av inntil 8 medlemmer og 5 varamedlemmer. I tillegg kommer medlemmer som velges av de ansatte etter aksjelovens bestemmelser.»

til

«Styret skal bestå av inntil 8 medlemmer og 5 varamedlemmer, hvorav ett styremedlem og ett personlig varamedlem velges av generalforsamlingen etter forslag fra B-aksjeeierne. I tillegg kommer medlemmer som velges av de ansatte etter aksjelovens bestemmelser.»

Vedtektenes § 9 annet og tredje ledd endres ikke.

Emisjonen kan bare rettes mot Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. Det er en forutsetning for bruk av emisjonsfullmakten at Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap, ved skriftlig erklæring, tiltrer aksjonæravtalen for selskapet [datert 12.5.2014 med unntak av punkt 4.1 (Utveksling av informasjon mellom partene) og punkt 4.3 (medsalgsrett)].

Tegningskursen ved kapitalforhøyelsen skal fastsettes av styret og skal ligge i intervallet NOK 333 til NOK 800 pr aksje. Aksjekapitalutvidelsen kan bare skje mot kontant innbetaling.

Styret får fullmakt til å bestemme tegningsvilkår ved kapitalutvidelsen samt til å endre vedtektene i henhold kapitalutvidelsen. Fullmakten skal gjelde til den 31.12. 2016.

Sak nr. 3:

Forslag om fullmakt til styret til å erverve egne aksjer

1. Selskapets styre gis fullmakt til å erverve egne aksjer, jf aksjeloven § 9-5 jf § 9-4.
2. Denne fullmakt har en varighet frem til 31.12.2016.
3. Fullmakten kan benyttes til å erverve inntil 5% av aksjene i selskapet, slik at høyeste pålydende verdi av de aksjer selskapet kan erverve er NOK 5 114 000. Selskapet skal betale mellom NOK 10 og NOK 800 pr aksje ved erverv av egne aksjer.
4. Styret får fullmakt til å vedta på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje.

Saksutredning

For saksutredning - se vedlagte saksnotat med vedlegg:

- Saksframlegg EK-prosjekt TrønderEnergi AS – fase III
- Presentasjon fra eiermøte i TrønderEnergi AS 27.10.2014 – Kapitalbehov og finansieringsplan

Vedlegg

- Justerte vedtekter ved utstedelse av B-aksjer (mark-upversjon)
- Gjeldende aksjonæravtale

Saksframlegg EK-prosjekt TrønderEnergi AS – fase 3**Oppsummering**

TE-konsernet har restrukturert mye av virksomheten de siste tre årene. Målsettingen med denne restruktureringen har vært å bygge finansiell kapasitet til å gjennomføre de store MÅ- investeringsoppgavene konsernet står overfor de nærmeste 5 årene. I tillegg har konsernet en lønnsom prosjektportefølje som det vil kreve betydelig kapital å realisere. Klarer konsernet å gjennomføre vesentlige deler av disse investeringene, vil det gi betydelig utbytteevne utover på 2020-tallet.

Investeringsmulighetene dekker både restrukturering av nettbransjen i regionen og store investeringsmuligheter innenfor vindindustrien. I nettbransjen har TE en unik mulighet til å bidra til en nødvendig og fornuftig restrukturering gjennom sin størrelse. Dette vil gavne både samfunnet, kundene og eierne. Den porteføljen av vindprosjekter TE har eierandeler i, er trolig landets mest lønnsomme prosjekter. I dette ligger det store økonomiske muligheter selv om dette krever stor kapitalinnsats.

Summen av de investeringsmuligheter konsernet har mulighet til å gjennomføre krever en kapitaltilførsel på inntil 1 milliard kroner. Det er betydelig usikkerhet knyttet til når disse mulighetene kan realiseres og hvor mye som kan realiseres.

Styret har derfor invitert generalforsamlingen til å gi styret en fullmakt til å hente inn ny aksjekapital i flere etapper etter hvert som konkrete prosjekter modnes og gjøres klar for beslutning. Eksisterende eiere (A-aksjonærer) vil få førsterett til å delta på slike emisjoner. Videre vil det bli lagt opp til å gjøre en rettet emisjon mot KLP for å fylle opp det kapitalbehov eksisterende eiere ikke har anledning til å bidra med. Styret har videre besluttet å benytte den etablerte referansegruppen som rådgivende organ knyttet til vedtak av evt aksjeemisjoner i morselskapet.

Begrunnelsen for å gå veien om en fullmakt for å gjennomføre en aksjeemisjon er begrunnet i usikkerhet om tidspunkt for egnet emisjon og størrelse på emisjonen. I tillegg vil det ofte være behov for raske beslutningsprosesser for å kunne ivareta konsernets økonomiske interesser på best mulig måte.

Innledning

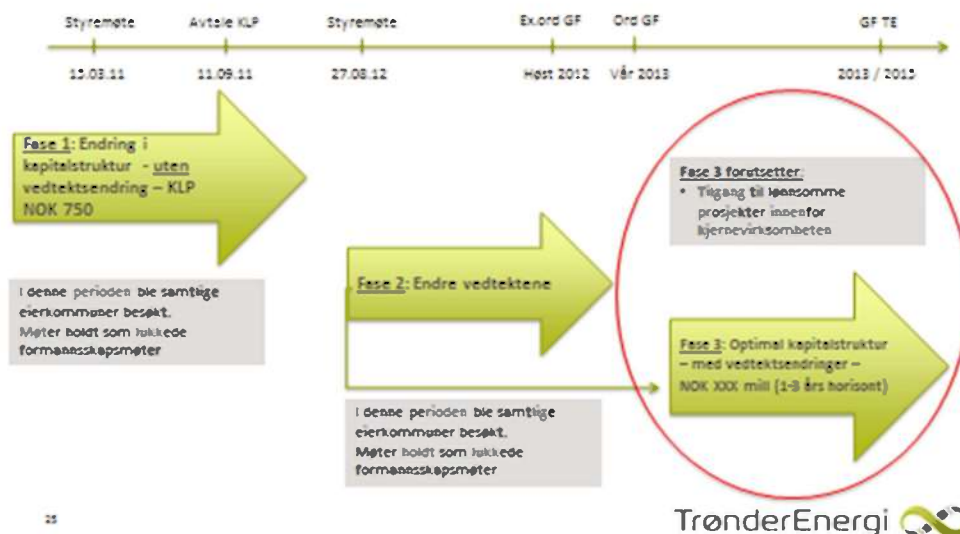
Dette notatet er utarbeidet av administrasjonen i TrønderEnergi for de eiere som ønsker å ha et grunnlag for utarbeidelse av eget saksframlegg for behandling av innkalling til ekstraordinær generalforsamling i TrønderEnergi AS 20. januar 2015.

Vedlagte presentasjon, med tittel «kapitalbehov og finansieringsplan», vil sammen med notatet kunne fungere som saksgrunnlag for forslaget til vedtak i generalforsamlingen den 20. januar 2015.

Bakgrunn

Målbilde 2020, TrønderEnergi sin langsiktige strategiplan for perioden 2010 – 2020, ble vedtatt i konsernstyret i november 2010 og samtidig ble det etablert en overordnet finansieringsplan. Så langt er planen fulgt som opprinnelig planlagt og selskapet står nå foran fase 3 av planen.

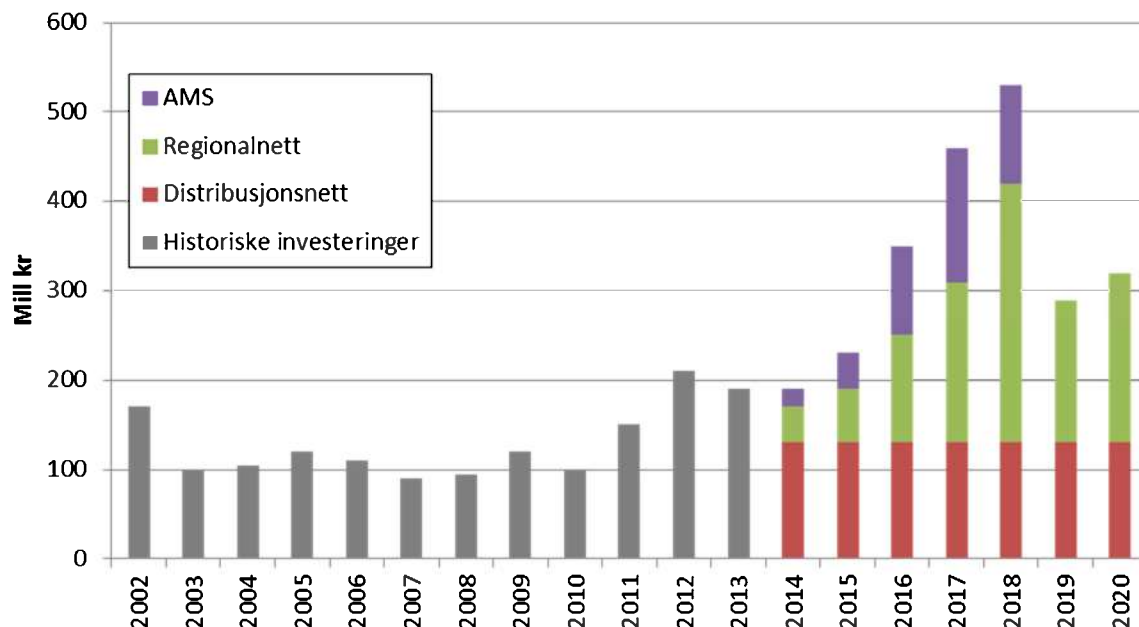
I forbindelse med Målbilde 2020 la vi opp til følgende finansieringsplan



Fase 3 av finansieringsplanen har hele tiden vært avhengig av at konsernet har tilgang til lønnsomme investeringsmuligheter. I møte med konsernstyret i oktober 2014 ble det lagt fram oversikt over alle pålagte og mulige investeringer for konsernet fram mot 2020. Denne oversikten ble også presentert på eiermøte 27. oktober 2014. I neste avsnitt blir investeringsplanene presentert mer detaljert.

MÅ-investeringer i TE-konsernet

Innenfor nettvirksomheten står konsernet overfor betydelige investeringer i årene som kommer. Dette er illustrert i figuren nedenfor.



Investeringene består grovt sett av tre kategorier. Normalt reinvesteringsbehov i distribusjonsnett er beregnet til ca 125 millioner årlig. Investeringer i regionalnettet er primært drevet av fornybar- og reinvesteringer, og innføring av automatiske målere i alle husstander innen 2019 bidrar til en topp i årene 2016-2018. I gjennomsnitt står nettselskapet overfor MÅ-investeringer i størrelsesorden 340 millioner pr år fram mot 2020.

I vannkraftproduksjonen er reinvesteringsbehovet beregnet til 60 millioner pr år fram mot 2020. For øvrig har konsernet ikke investeringsbehov i kategorien MÅ-investeringer av betydning. Samlet sett vil derfor konsernet investere 400 millioner pr år fram mot 2020.

Investeringsmuligheter i innenfor nettvirksomheten

Innenfor nettbransjen ventes det de nærmeste årene en betydelig restrukturering. Dette er drevet av flere forhold, hvorav de viktigste er:

- Bransjen står foran store pålagte investeringer.
- Det er en bransjestruktur bestående av omtrent 150 nettselskaper og dette anses ikke samfunnsøkonomisk optimalt
- Reitenutvalget har lagt fram sin rapport som peker på behovet for å legge til rette for en strukturendring i retning færre og mer robuste nettselskaper for å ivareta kundenes behov for en effektiv prissetting, god forsyningssikkerhet og kvalitet i tjenestene.
- Regjeringens forslag til kommunereform som peker på behovet for mer robuste kommuner.

I Sør-Trøndelag er det en bransjestruktur bestående av i underkant av 10 mindre nettselskaper, som til sammen har en størrelse som er under halvparten av TrønderEnergi Nett AS, og i tilgrensede områder er situasjonen veldig lik den som finnes i Sør-Trøndelag. I en situasjon hvor restruktureringene virkelig skyter fart kan det være lønnsomme fusjons- og oppkjøpsmuligheter som krever inntil 2 milliarder kroner.

Investeringsmuligheter innenfor fornybar kraftproduksjon

Administrasjonens foreløpige vurdering er at konsernets vindportefølje vil være lønnsom. Denne betraktningen baseres primært på følgende 3 forhold:

1. Prognose for kraft- og el sertifikatpris
2. Teknologiutvikling
3. Attraktiviteten i konsernets vindportefølje

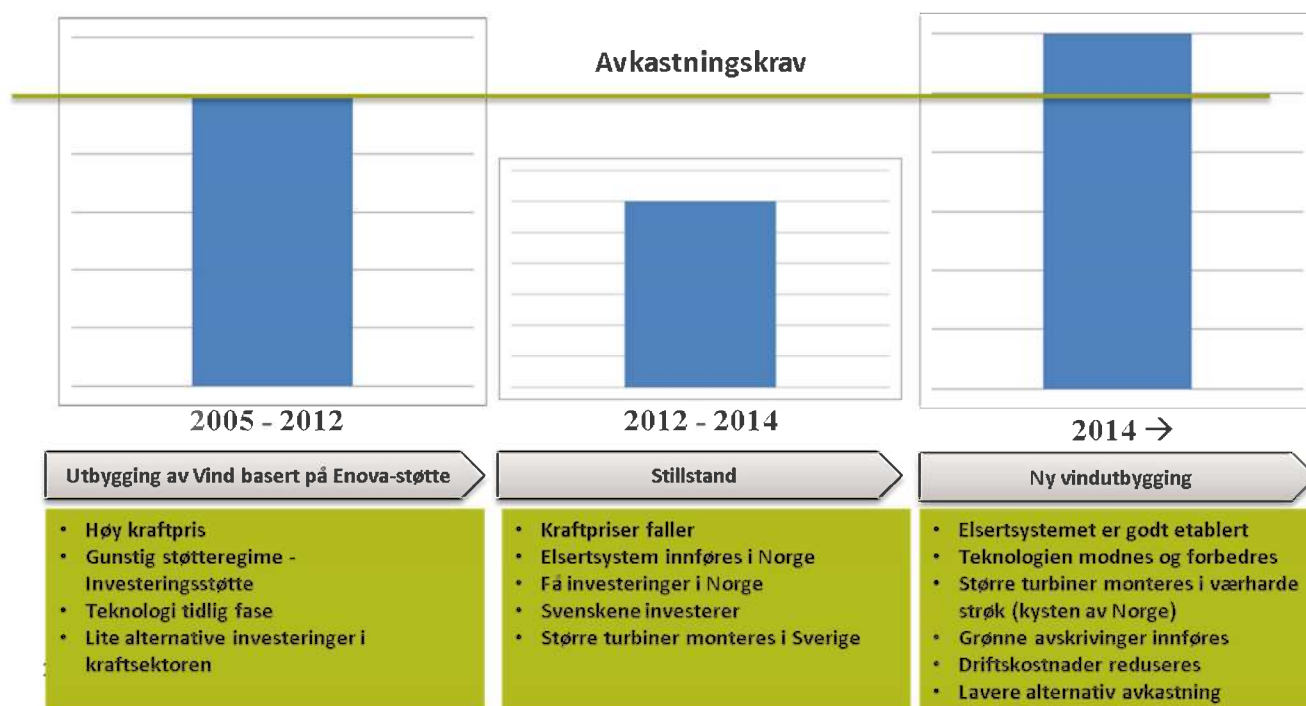
Ad 1:

Konsernets kraftprisprognose viser en lav kraftpris fram mot 2020 og deretter svakt stigende realpris fram mot 2030 for deretter å flate ut igjen. Dette er på linje med flere av analysebyråene som opererer i kraftbransjen. El sertifikatprisen antas å ha en flat realprisutvikling fra dagens nivå fram til 2035 hvor rettigheten til el sertifikater bortfaller. Det vises for øvrig til vedlagte presentasjon.

Ad 2:

Vindbransjen er internasjonalt en moden industri. Dette har over tid ført til en betydelig effektivisering av vindturbinene. Fra 1990 til 2010 ble kapasiteten økt 40 ganger for landbaserte vindturbiner. Fra 2011 til 2014 har denne utviklingen fortsatt. De vindturniner som nå planlegges for Ytre Vikna 2, et prosjekt eid av Sarepta (NTE og TE 50 % eierandel hver) kan produsere rundt 20 – 30 % mer kraft enn det som ble lagt til grunn i 2011. Investeringskostnaden for disse turbinene ligger på samme nivå som i 2011. Hovedforklaringen til denne utviklingen er at det nå monteres høyere turbiner med større «vingespenn» som dekker et større areal samt at dagens turbiner også produserer mer effektivt på lave vindhastigheter.

Oppsummert har vi derfor fremstilt norsk vindbransje på følgende vis:



Fremstillingen viser at det har vært flere positive utviklingstrekk for norske utbyggingsprosjekter de siste par årene. Dette gjelder også for TE-konsernets prosjekter.

Ad 3:

Konsernets vindprosjekter er listet opp i tabellen nedenfor

Prosjekt	MW (TEK's andel)	Fase	EK - behov (mill)
Valsneset / Bessaker / Ytre Vikna I	90	4 (Drift)	0
Ytre Vikna II	25	3 (Endelig kons.)	
Sørmarkfjellet	75	3 (Endelig kons.)	
Harbakk	45	3 (Endelig kons.)	
Frøya	30	3 (Endelig kons.)	
Sum Sarepta	175		770
FosenVind AS	87	3 (Endelig kons.)	960
Stokkfjellet	100	2 (Kons.søkt)	
Brungfjellet	150	2 (Kons.søkt)	
Sum TEK (100 %)	250		1.100
Totalt	602		2.830

Det er administrasjonens vurdering at de fleste av disse prosjektene er blant de beste i Norge som følge av gode vindforhold. Dette sammen med de generelle utviklingstrekk i bransjen og oppdaterte prisprognoser gjør at konsernets vindportefølje anses å ha stort lønnsomhetspotensial.

Øvrige investeringsmuligheter

For øvrig vil det kunne være lønnsomme investeringsmuligheter innenfor kraftsalgsvirksomheten og ved å optimalisere utnyttelsen av Lerkendaleiendommen. I dag leier TrønderEnergi denne eiendommen. Imidlertid har morselskapet en rett (opsjon) til å kjøpe eiendommen til en avtalt pris. Det kan vise seg å være en lønnsom opsjon for TrønderEnergi i et 2-3 års perspektiv.

Oppsummert mulig investeringsportefølje:

I tabellen nedenfor er alle investeringsmulighetene listet opp. Det er angitt et minimumsbeløp og et maksimumsbeløp i kolonne 2 og 3. Pr i dag er det meget stort utfallsrom når det gjelder hvor mange prosjekter som kan realiseres. Utfallsrommet er beskrevet til å være mellom 250 millioner kroner og 5,8 milliarder kroner.

Prosjekt	Kapitalbehov Lavt case	Kapitalbehov Høyt case	Tidspunkt	Kommentar
Regional nettstruktur	0	1.000	2015 - 2020	TE er aktiv, men avhengig av sammenfallende interesser / strategisk tenking
Nettstruktur Sør-Trøndelag	0	1.000	2015-2020	TE er avventende, initiativ må komme fra eierne til de lokale E-verkene. TE tilbyr fleksibilitet i eierform
Sarepta	50	770	2014-2017	Kapitalprosess pågår. Betydelig interesse internasjonalt
FosenVind	0	960	Juni 2015	Kapitalprosess starter i november, landes i løpet av april 2015
TEK-Vind	0	1 100	2018-2019	Stokkfjellet og Brungfjellet. Konsesjonsbehandling NVE
TEK-Vann	100	550	2015-2019	Mulige kjøp av eksisterende produksjon og div mindre prosjekter i egen regi
Kraftsalg	100	200	2015-2017	Begge strategialternativene krever kapital
Bygg Lerkendal	0	310	2017	Alternativene: Fortsatt leie eller kjøpe
Sum	250	5.890		

Utleddet finansieringsbehov

I forrige avsnitt ble det angitt et stort utfallsrom når det gjelder hvor store investeringsbeløp konsernet kan komme til å stå ovenfor i årene som kommer. Administrasjonen har gjort vurderinger og simuleringer når det gjelder hvilken finansiell kapasitet konsernet har. Disse beregningene viser at konsernet er i stand til å gjennomføre alle MÅ-investeringer uten kapitaltilførsel fra eierne.

Hvis konsernet skal gjennomføre 2,5 milliarder av de mulige lønnsomme investeringsmulighetene, vil dette kreve en aksjeemisjon på inntil 1 milliard kroner. Ved å legge inn en normal avkastning på disse prosjektene vil det gi betydelig økt utbyttekapasitet fra og med 2021 og fremover. Det vises for øvrig til vedlagte presentasjon, avsnitt finansiell kapasitet, for nærmere gjennomgang av disse beregningene.

Finansieringsplan

Hovedelementene i finansieringsplanen er:

- ▶ Det er beregnet et samlet egenkapitalbehov i TE på inntil NOK 1 milliard. Det legges opp til at dette beløpet kan hentes inn etappevis.
- ▶ Generalforsamlingen inviteres til å gi styret en fullmakt til å emittere nye aksjer for inntil NOK 1 milliard når styret anser at lønnsomme investeringer foreligger og at det ikke kan finansieres over eksisterende balanse uten at risikoen blir for stor, dvs konsernets rating ikke blir for svak.

- ▶ Ved alle emisjoner skal første transje i sin helhet rettes mot eksisterende eiere proratarisk ved å utstede nye A-aksjer, dvs utvide eksisterende aksjeklasse. Hvis ikke alle A-aksjeeiere tegner seg for sin andel av tilbudt antall aksjer, vil øvrige A-aksjonærer ha anledning til å tegne seg for det resterende beløp.
- ▶ Gitt at A-aksjonærene ikke tegner seg for det tilbudte beløp i transje 1, rettes det en transje 2 spesifikt mot KLP slik at de får mulighet til å tegne seg for differansen mellom det tilbudte beløp i transje 1 og det som ble tegnet av A-aksjonærene i transje 1.
- ▶ Generalforsamlingsvedtaket vil også gi rom for å endre vedtektene der det er nødvendig bl.a. ved opprettelse av ny B-aksjeklasse. B-aksjonærer gis ikke forkjøpsrett til å kjøpe aksjer i de tilfeller andre aksjonærer selger aksjer. B-aksjonærer gis rett til å foreslå ett styremedlem med tilhørende varamedlem. Videre vil det legges opp til at KLP skal tiltre gjeldende aksjonæravtale med noen få unntak som går på varslingsprosedyrer ved salg av B-aksjer.
- ▶ For å øke likviditeten i TE-aksjen legges det til rette for kjøp av egne aksjer i situasjoner hvor det anses lønnsomt for aksjonærene gjennom etablering av en fullmakt til å kjøpe opp til totalt 5 % egne aksjer.

Styrets begrunnelse for forslaget

I styrebehandlingen ble følgende begrunnelse for forslaget om å invitere generalforsamlingen til å gi styret en fullmakt til å gjennomføre en aksjekapitalemisjon lagt til grunn:

- ▶ 1 milliard i ny aksjekapital muliggjør å gjennomføre lønnsomme investeringer på 2,5 milliarder kroner. Uten en betydelig emisjon vil eierne gå glipp av prosjekter som vil bidra til å øke utbytteevnen fremover i tid.
- ▶ Finansieringsplanen legger til rette for effektive beslutningsprosesser i de styrende organer når lønnsomme prosjekter kommer på bordet. Derav følger behovet for fullmakt til styret. Mer konkret kan dette gjelde i situasjoner når:
 - det gjelder kjøp og salg av selskaper som ofte krever raske beslutningsprosesser
 - investeringsprosjekter skal vedtas. Her vil det ofte være korte tidsfrister fra investeringsbeslutningsdokumenter er ferdigstilte til endelig kommittering må skje.
- ▶ I forhandlingssituasjoner vil det å ha en emisjonsfullmakt i ryggen skape en troverdighet og tyngde som i seg selv ofte vil gi et bedre forhandlingsresultat.

Referansegruppe

Styret har i etterkant av eiermøtet den 27. oktober 2014 vedtatt å benytte den referansegruppen som har deltatt i forberedende vurderinger i forkant av beslutningene knyttet til EK-prosjektets fase 1 og 2. Styret har gjort følgende konkrete vedtak:

«Referansegruppa som er benyttet tidligere i EK-prosjektets del 1 og 2 videreføres med følgende mandat og deltakere:

Mandat

I forkant av en emisjonsprosess skal referansegruppen gi styret veiledende råd knyttet til følgende spørsmål:

- rådgj styret knyttet til konkrete investeringsprosjekter
- rådgj styret i vurdering av emisjonens størrelse
- rådgj styret i spørsmål om tidsfrister og fremgangsmåte knyttet til politisk behandling av en evt emisjon
- rådgj styret vedr innhold i beslutningsgrunnlag/information memorandum (IM) for en aksjeemisjon.

Deltakere

Styreleder, Per Kristian Skjærvik

Styremedlem Oddbjørn Bang

Bedriftsforsamlingens leder, Inga Balstad

Rådmann Melhus, Roy Jevard

Kommunaleråd finans i Trondheim kommune

Ytterligere en representant fra en eierkommune, som utpekes av styret senere.»

Tidsplan

Tidsplanen som styret og administrasjonen har arbeidet etter inneholder følgende hovedmilepæler:

- ▶ 13 oktober: Strategimøte konsernstyret TE
- ▶ 27 oktober: Eiermøte – styrets plan for emisjonsprosessen presenteres.
- ▶ 27 oktober: Endelig styrevedtak om å invitere eiere til en eks.ord GF vedtas
- ▶ 5. november: Saksdokumenter sendes ut til aksjonærene
- ▶ 5. nov – 20. jan: Kommunestyrebehandling (representanter for ledelsen kan ved behov delta)
- ▶ 20. januar: Ex.ord GF TrønderEnergi AS.
- ▶ 23. januar: Tilbakemelding til FosenVind AS: Tentativ eierandel etter DG3
- ▶ 1. kv 2015: Avklare videre eierandel Sarepta og YV2
- ▶ 5. juni: Inv.beslutning FosenVind AS, inkl kommittere kapital.

Kapitalbehov og finansierungsplan

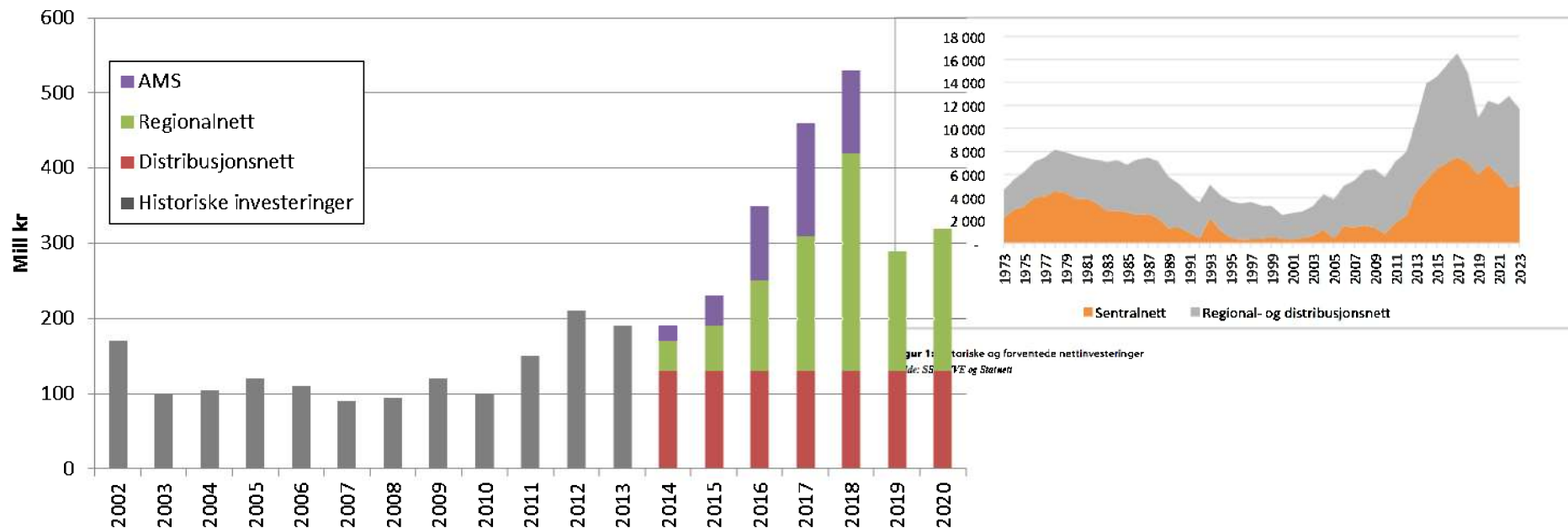
Eiermøte TrønderEnergi 27. oktober 2014

Olav Sem Austmo

Kapitalbehov og finansierungsplan

- ▶ MÅ-investeringer i kjernevirksomheten
- ▶ Strategi- og investeringsmuligheter kjernevirksomhet
- ▶ Finansiell kapasitet
- ▶ Finansierungsplan

Nettvirkksomheten står for det aller meste av MÅ-investeringene fram til 2020

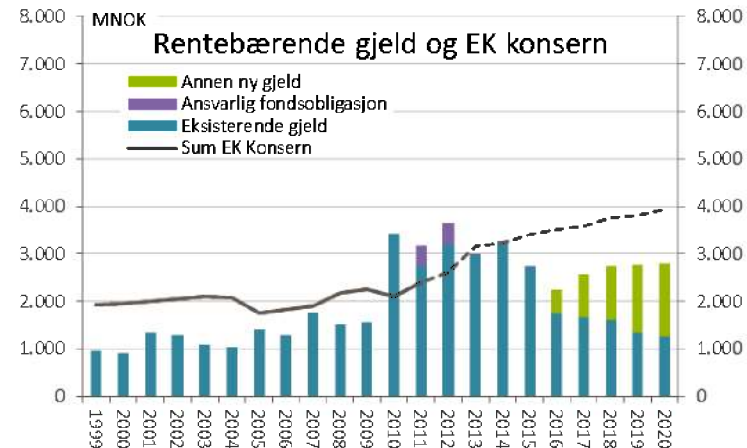
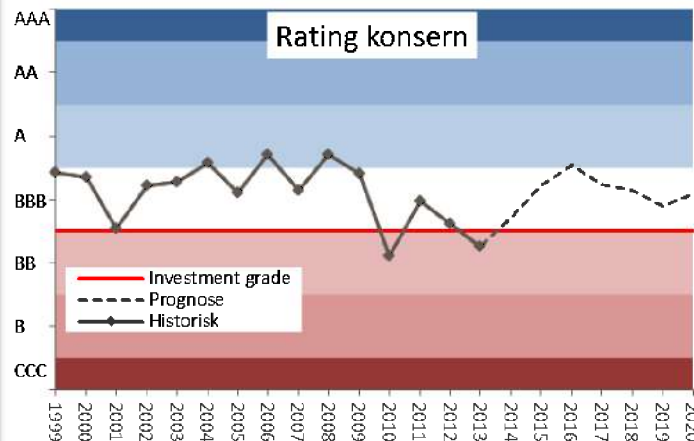
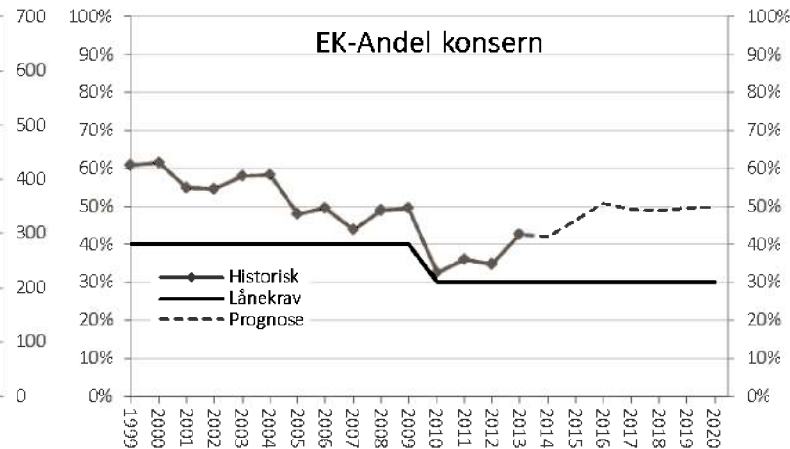
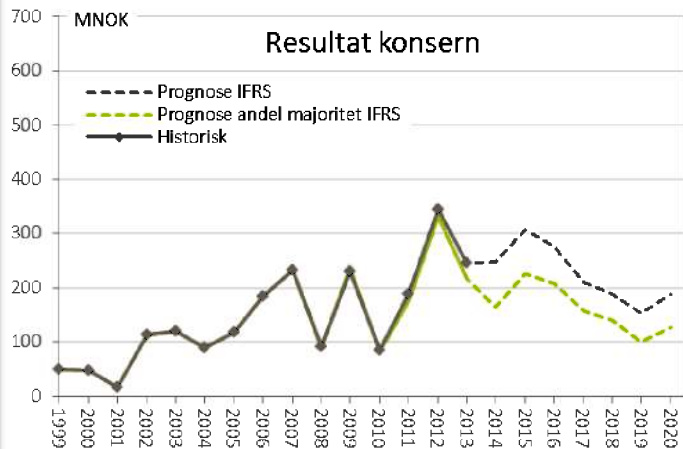


Selskap	Gj.snittlig årlig investering
TEN	340 mill
TEK	60 mill

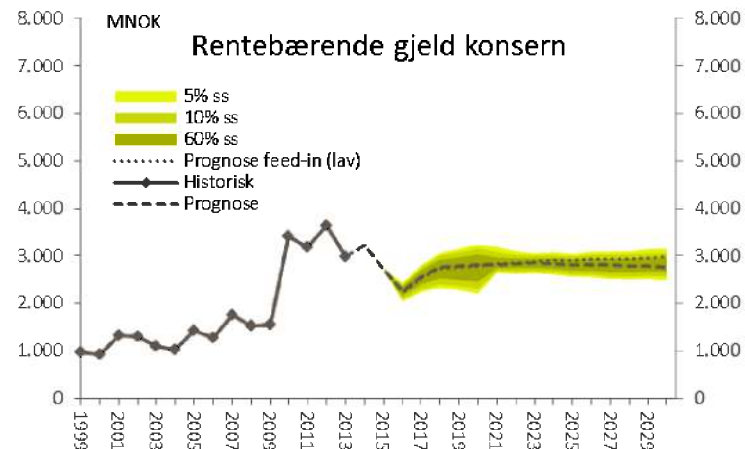
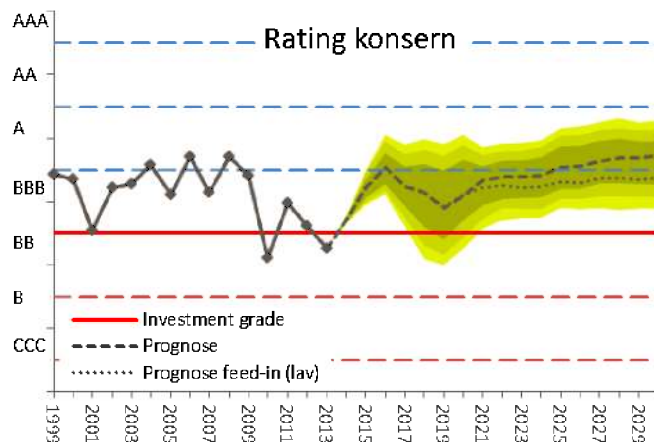
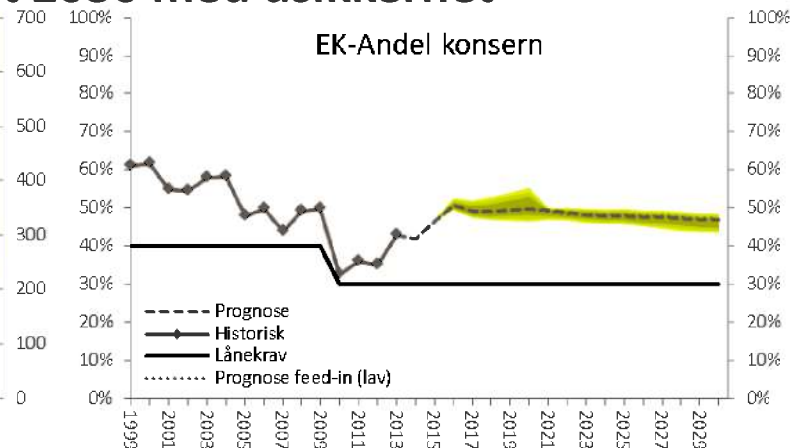
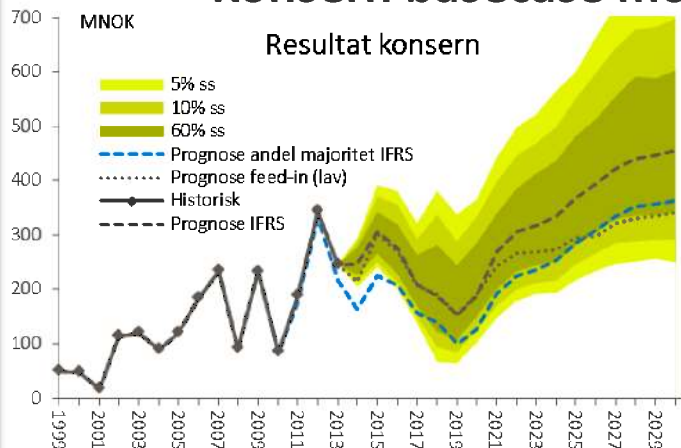
Konsern basecase mot 2020 – solid og robust balanse

Prognose fram mot 2020 med dagens utbyttepolitikk og kun «må» investeringer viser:

- Finansierer alle «må» investeringer over egen drift
- Et selskap med en solid og robust balanse og finansiell løfteevne til å realisere eventuelle nye prosjekter og strukturprosesser
- Meget lave kraftpriser påvirker resultatet fra 2017 - 2019



Konsern basecase mot 2030 med usikkerhet



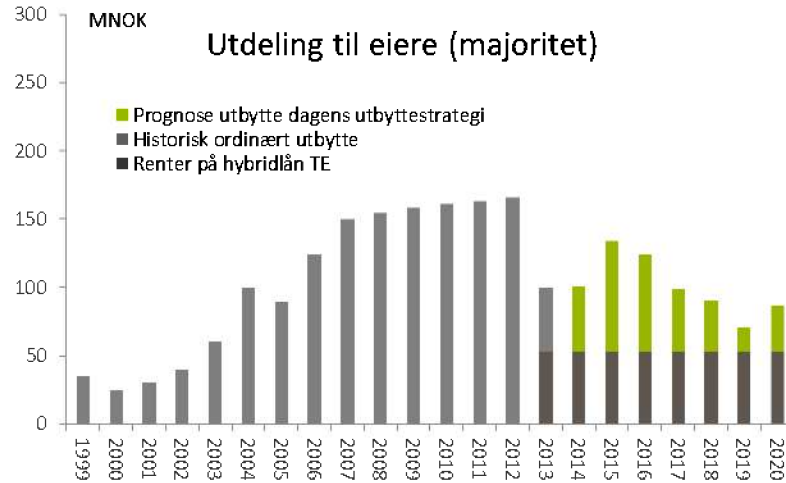
Alle prognoser langt fram i tid er befestet med betydelig usikkerhet

Flere usikkerhetsfaktorer

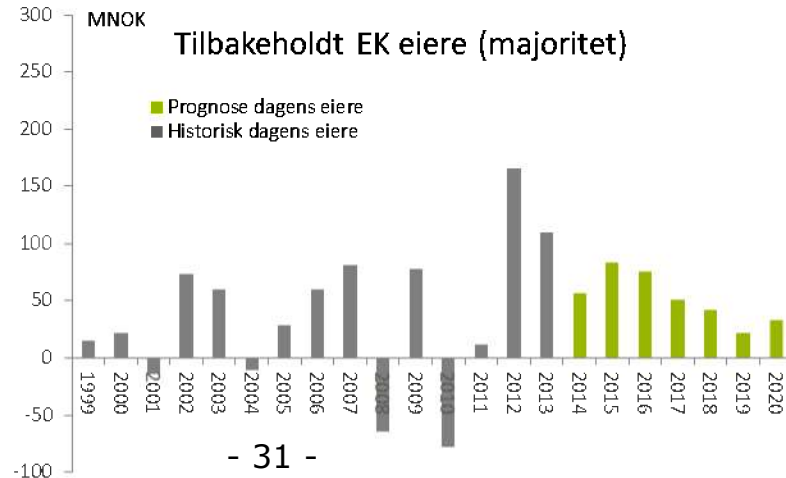
Utvikling i kraftpris er den mest betydningsfulle

Konsern basecase mot 2020

Utdeling til eiere (majoritet)



Tilbakeholdt EK eiere (majoritet)



Dagens utbyttepolitikk fører til at overskudd deles mellom utbytte til eierne og tilbakeholdt egenkapital

Tilbakeholdt egenkapital bidrar til å bygge finansiell kapasitet til å realisere strategier

Tilbakeholdt egenkapital kommer også eierne til gode gjennom vekst og økt fremtidig overskudd

Kapitalbehov og finansierungsplan

- ▶ MÅ-investeringer i kjernevirksomheten
- ▶ Strategi- og investeringsmuligheter kjernevirksomhet
- ▶ Finansiell kapasitet
- ▶ Finansierungsplan

Årets strategiprosess Nett – Stø kurs, fokus på gjennomføring og strukturell beredskap



Kommunereformen og Reitenutvalget – viktige drivere for framtidig nettstruktur

Et bedre organisert strømnett

Legge til rette for en strukturendring i retning færre og mer robuste nettselskaper for å ivareta kundenes behov for en effektiv prissetting, god forsyningssikkerhet og kvalitet i tjenestene.

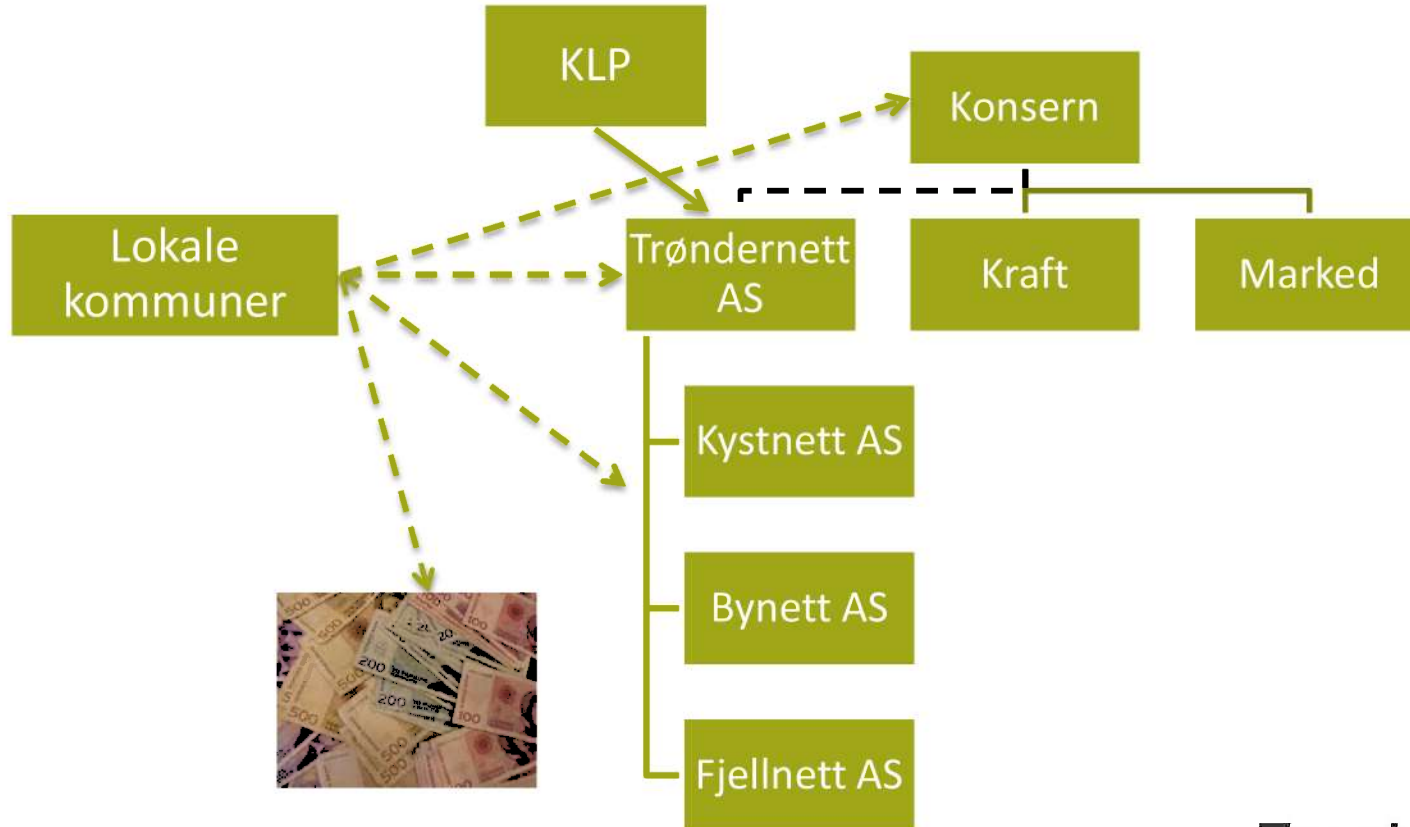
Kommunereform

-Robuste kommuner for fremtiden

Regjeringen har fått tilslutning fra Stortinget til å styrke lokaldemokratiet og gjennomføre en kommunereform. Målet er større, mer robuste kommuner med økt makt og myndighet. Dette er nødvendig for å møte morgendagens utfordringer og stadig økte forventninger fra innbyggerne.



Fleksibilitet ift framtidig eierskap



Målbilde - Avhengig av juridisk modell og transaksjonform: Kapitalbehov mellom NOK 0 – 2 mrd



© TEN/GSI/August 2014

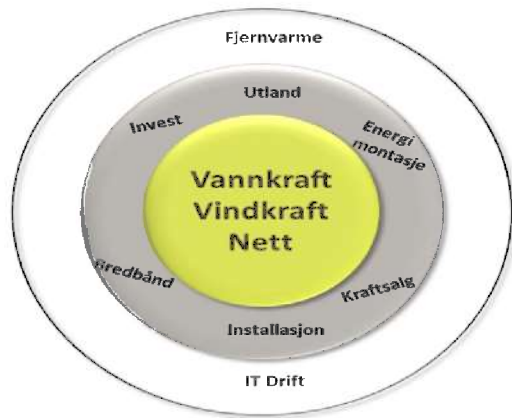
TrønderEnergi Marked – dvs Kraftssalg



Stø kurs,

2 mulige strategiske valg som begge representerer en kapitalinnsats på 100 – 200 millioner kroner

2010



2014



2015 - 2017

Organisk vekst og
pådriver for etablering
av alternativ allianse

Deleierskap med en av
dagens ledende aktører

Vindkraft

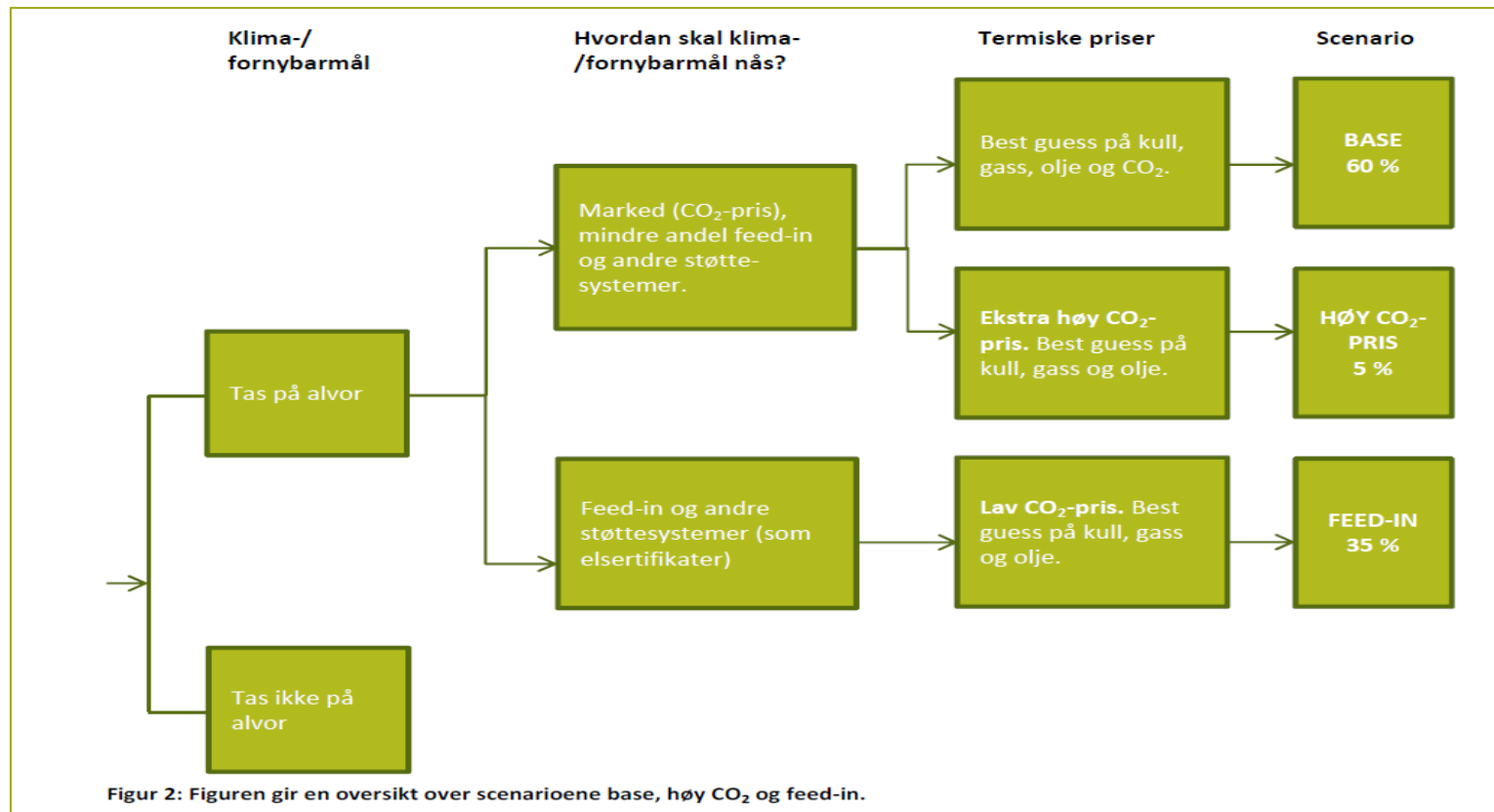
Fundamentet for Vindstrategien i TE-konsernet

Utvikling i Kraft- og elsertpris

Teknologiutvikling

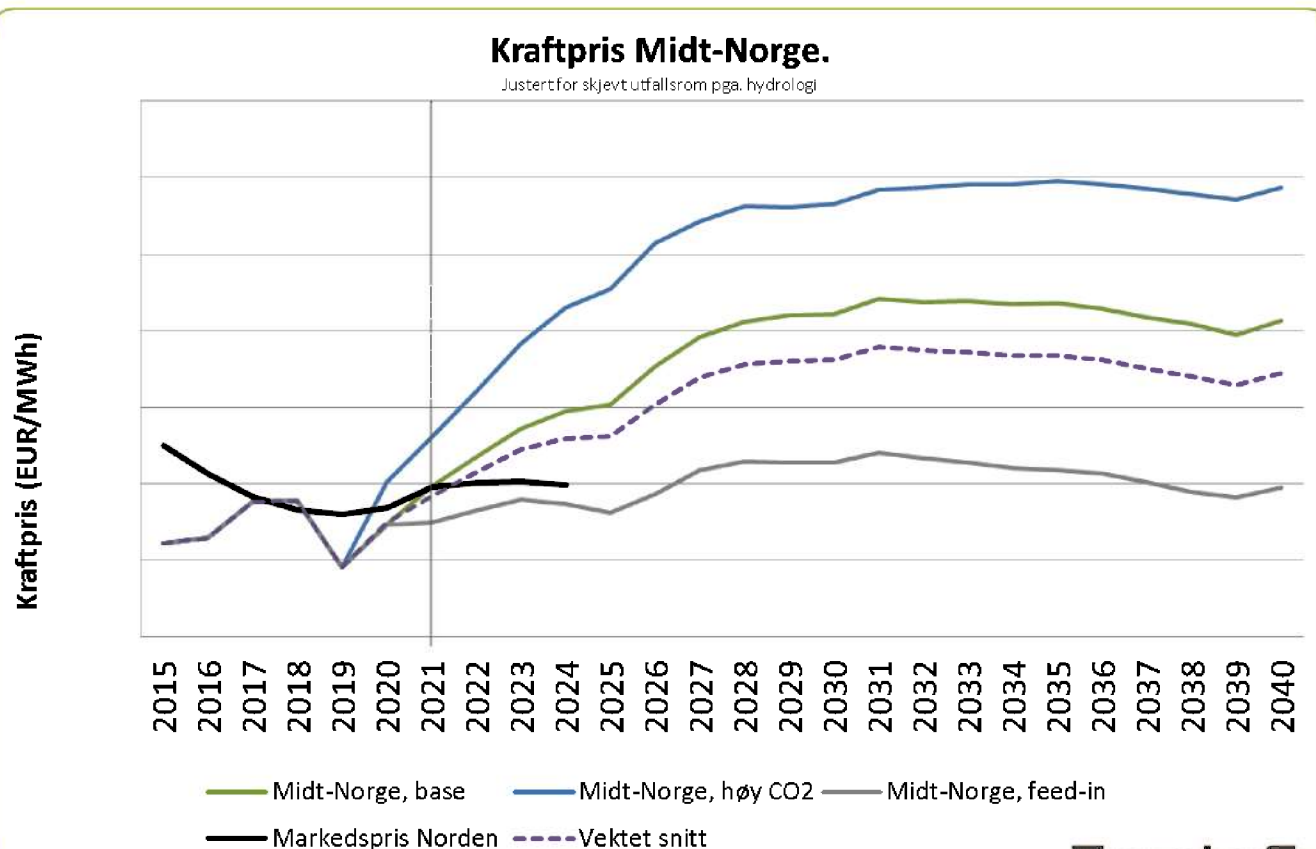
Stor vindportefølje

Kraftprisprognose scenarier



Vår Kraftprisprognose

Vi rigger konsernet for lave kraftpriser fram til 2020, deretter en viss vekst



EU løfter blikket til 2030 –

EU har ambisjoner om å levere på mål om 80 % reduksjon innen 2050, noe som ble bekreftet av EU natt til 24. oktober

EU's klimamål for 2030

* EU's stats- og regjeringssjefer er enige om Unionens klima- og energipakke for årene fram mot 2030. Den er delt i tre hovedmål.

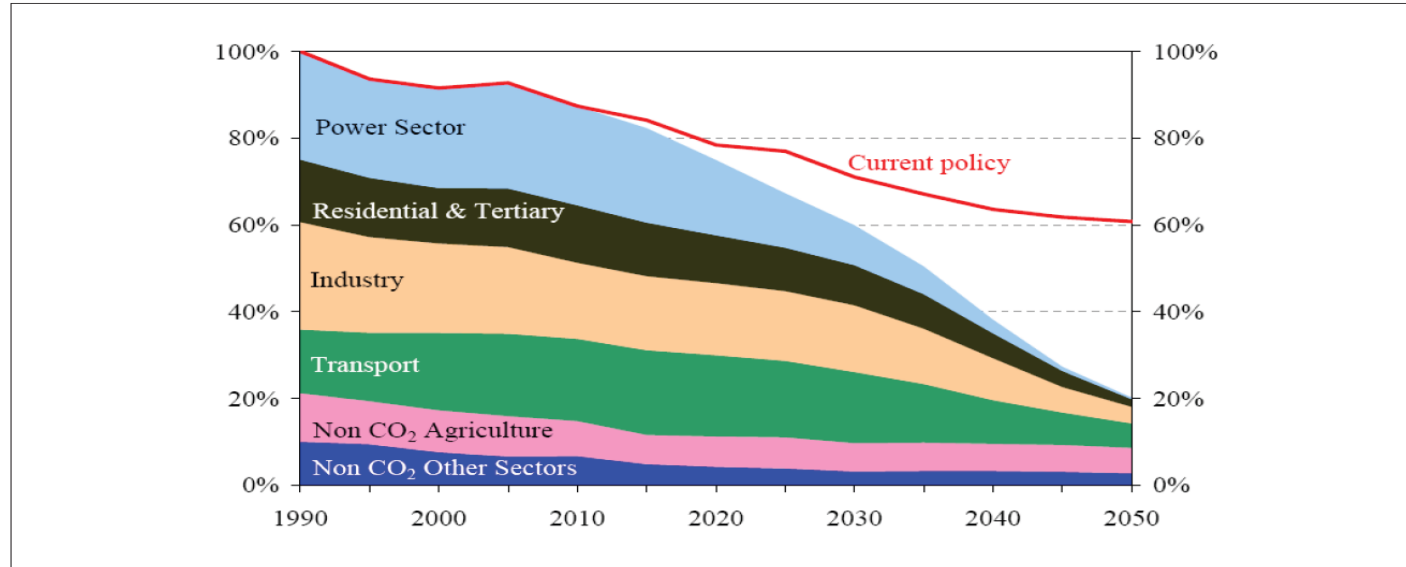
* Det første målet er et kutt i utslippene av klimagasser innen 2030 på minst 40 prosent sammenlignet med nivået i 1990. Dette målet skal være bindende, og alle medlemsland i EU må bidra.

* Det andre målet er en økning i andelen fornybar energi til 27 prosent. Dette målet skal være bindende på EU-nivå.

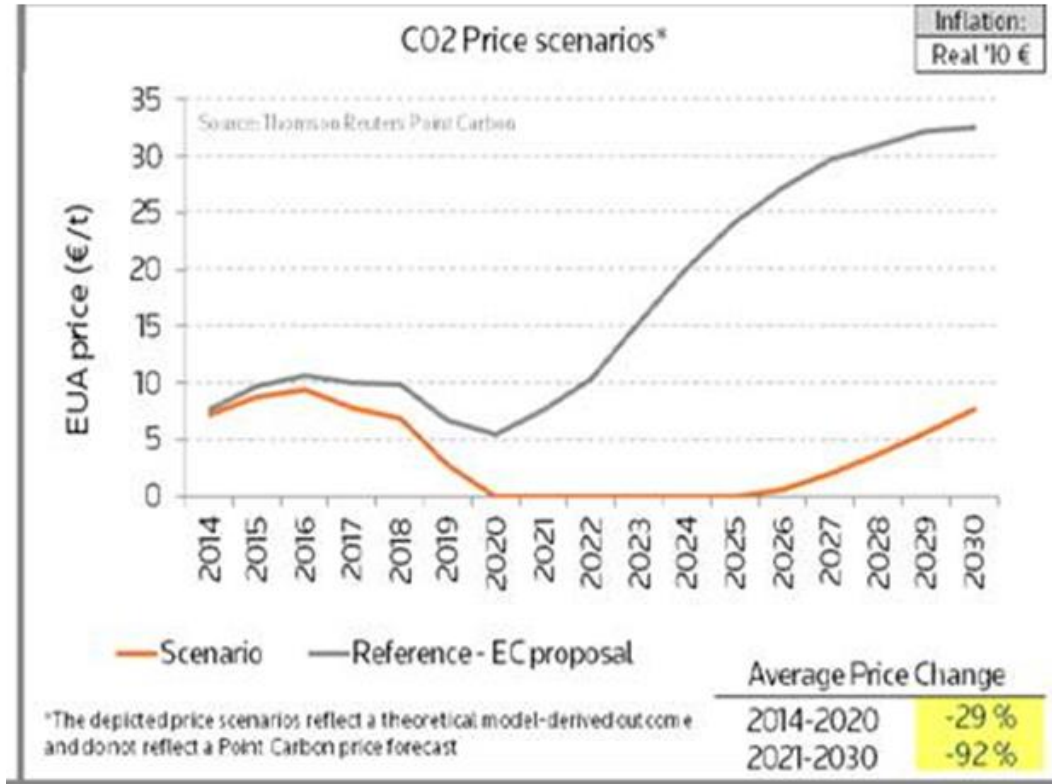
* Det tredje målet er en økning i energieffektiviteten på 27 prosent. Denne målsettingen blir «indikativ» og dermed mindre forpliktende.

Kilde: VG 24/10-14

Figure 1 – EU GHG emissions towards 80% domestic reduction (compared to 1990 levels) Source: EC, 2011a



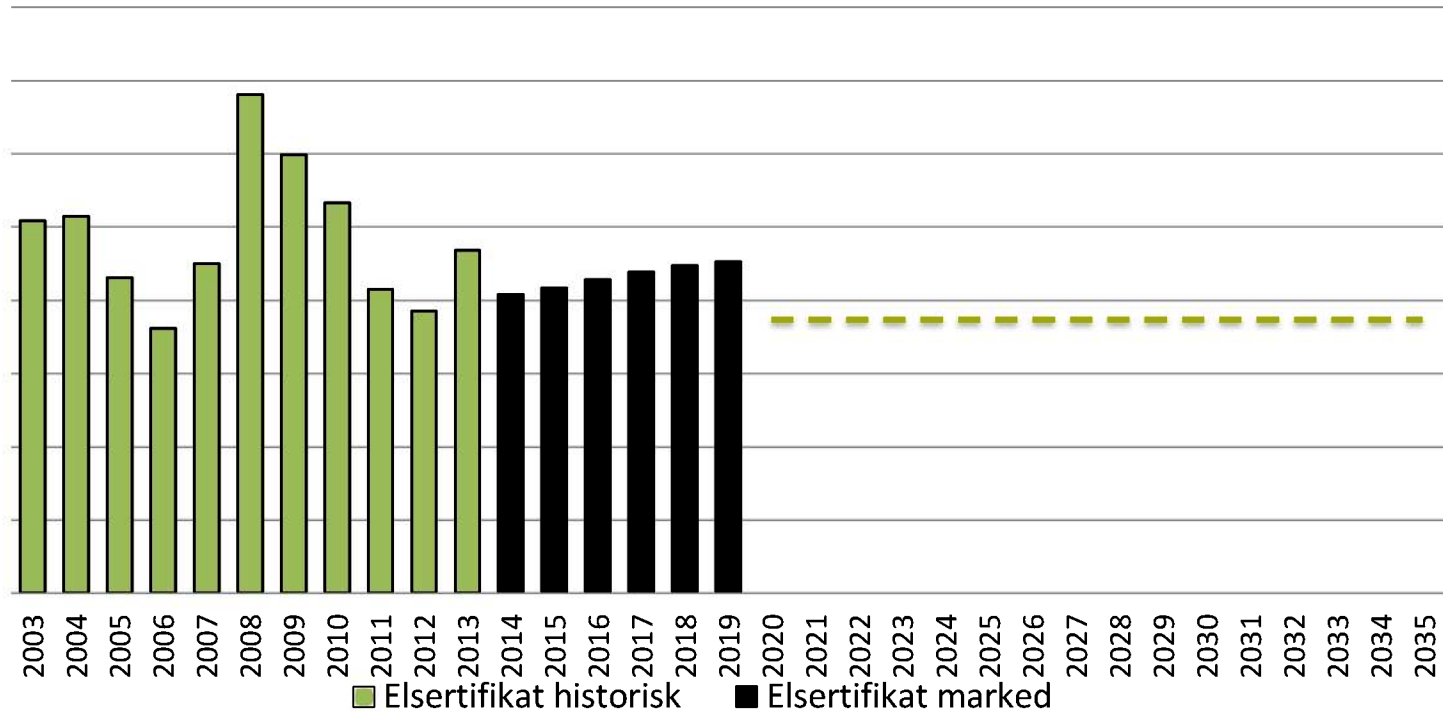
EU besluttet 24/10 å redusere utslippstaket for CO2 – bekrefter vårt base case scenario for strømpris



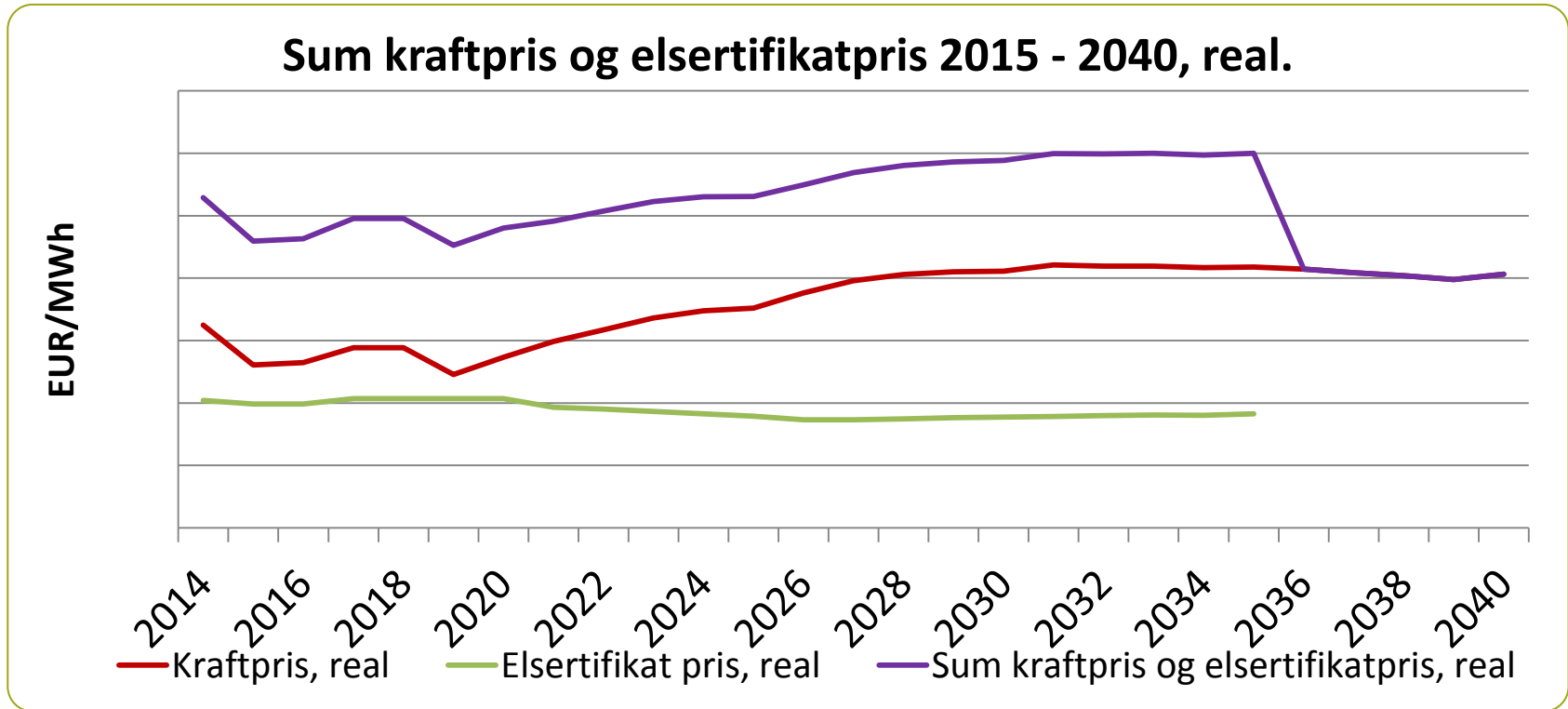
- ▶ Eksterne analysebyråer er samstemte om at nye kvoter for CO2 utslipp vil medføre høyere CO2 priser
- ▶ Samme forutsetning som lagt til grunn i TE sitt basecase

Prognose elsertifikat

Markedspriser fram til 2020 – deretter litt ned



Prognose kraft- og elsertifikatmarkedet



Figuren viser kraft- og elsertifikatpris år for år.

Fundamentet for Vindstrategien i TE-konsernet

Utvikling i Kraft- og elsertpris

Teknologiutvikling

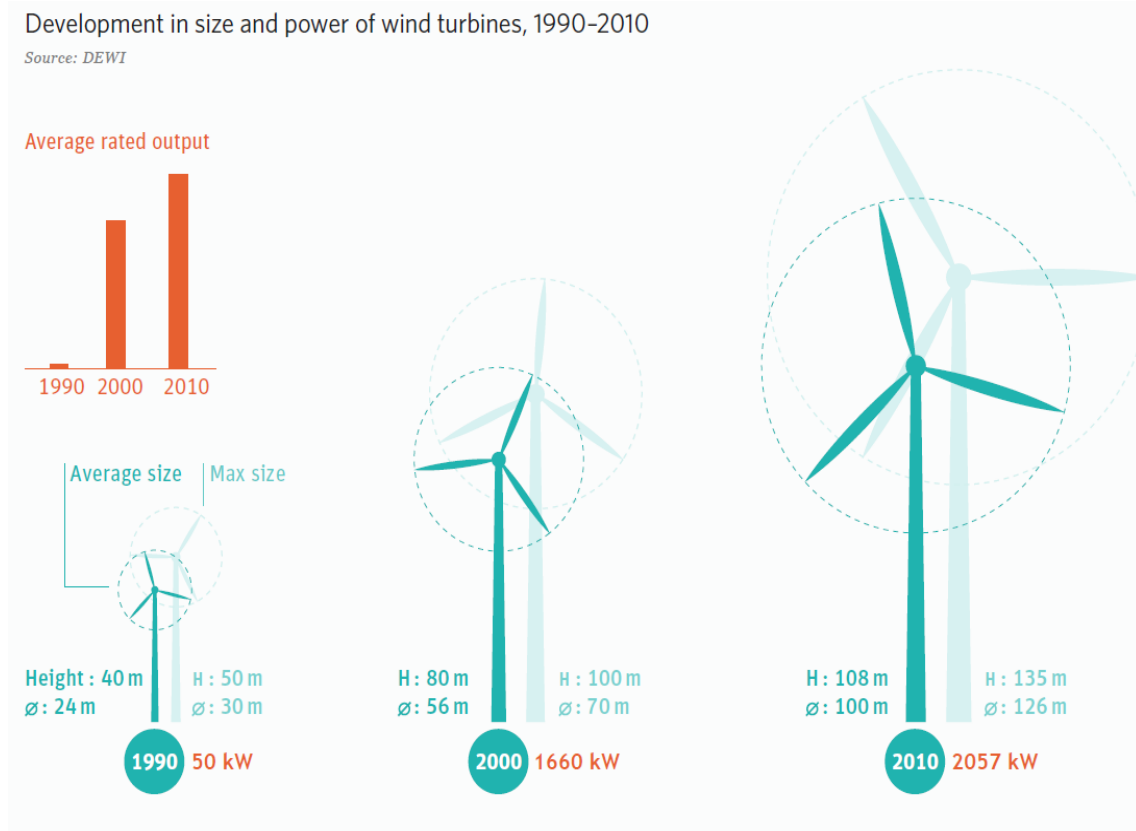
Stor vindportefølje

Vindturbiner har blitt 40 ganger mer effektiv på 20 år

Samme utvikling har vi sett på egne prosjekter fra 2011 til 2014

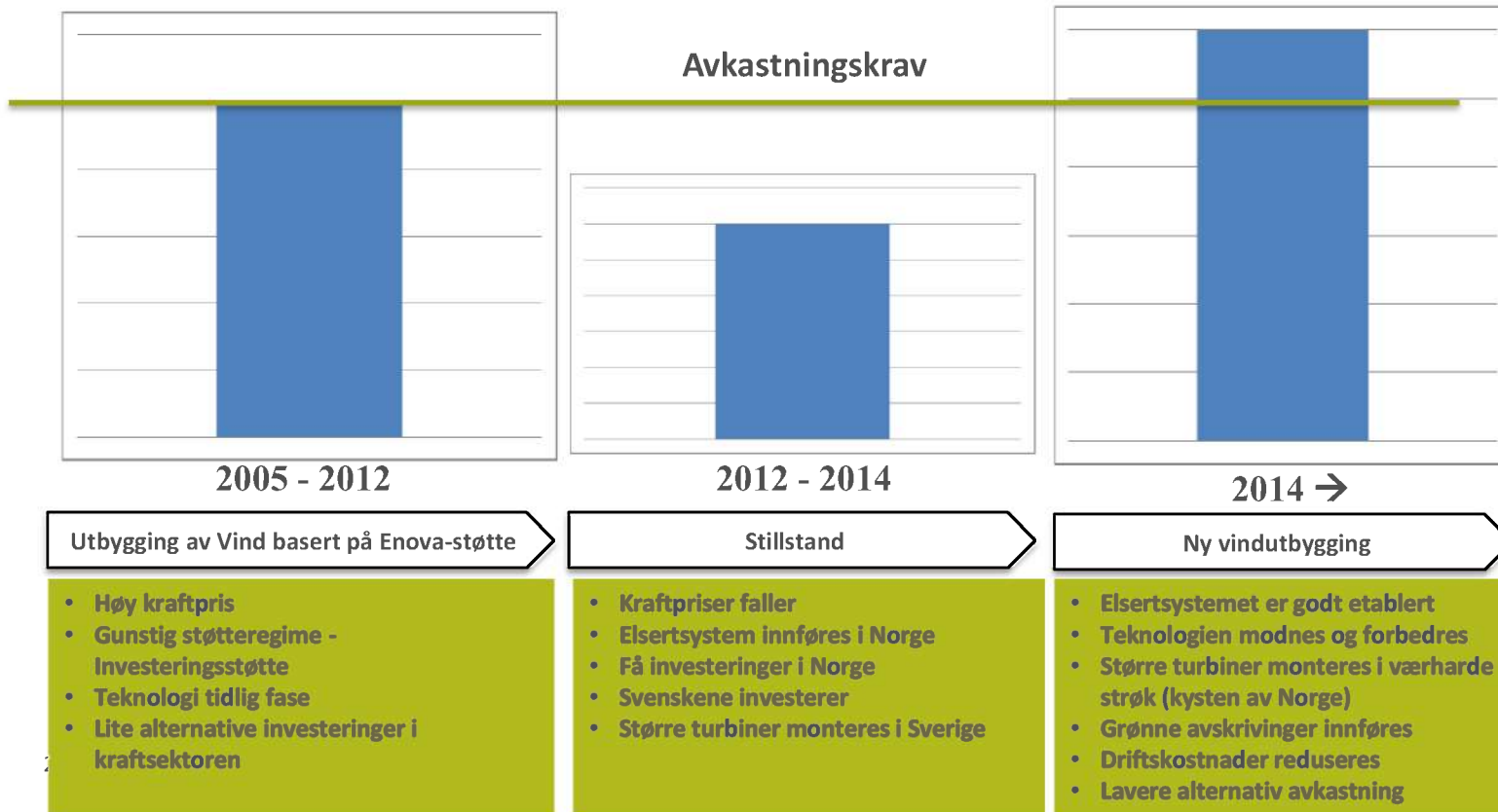
Økt produksjonsvolum med 20 – 30 % pga:

- Høyere navhøyde
- Større vingespenn , fanger mer vind
- Produserer mer på lave vindhastigheter
- Bedre vindmodeller gir mer optimal plassering av vindmøllene i parken



Vindhistorien i Norge

Avkastningen på vindinvesteringer har variert over tid.



Fundamentet for Vindstrategien i TE-konsernet

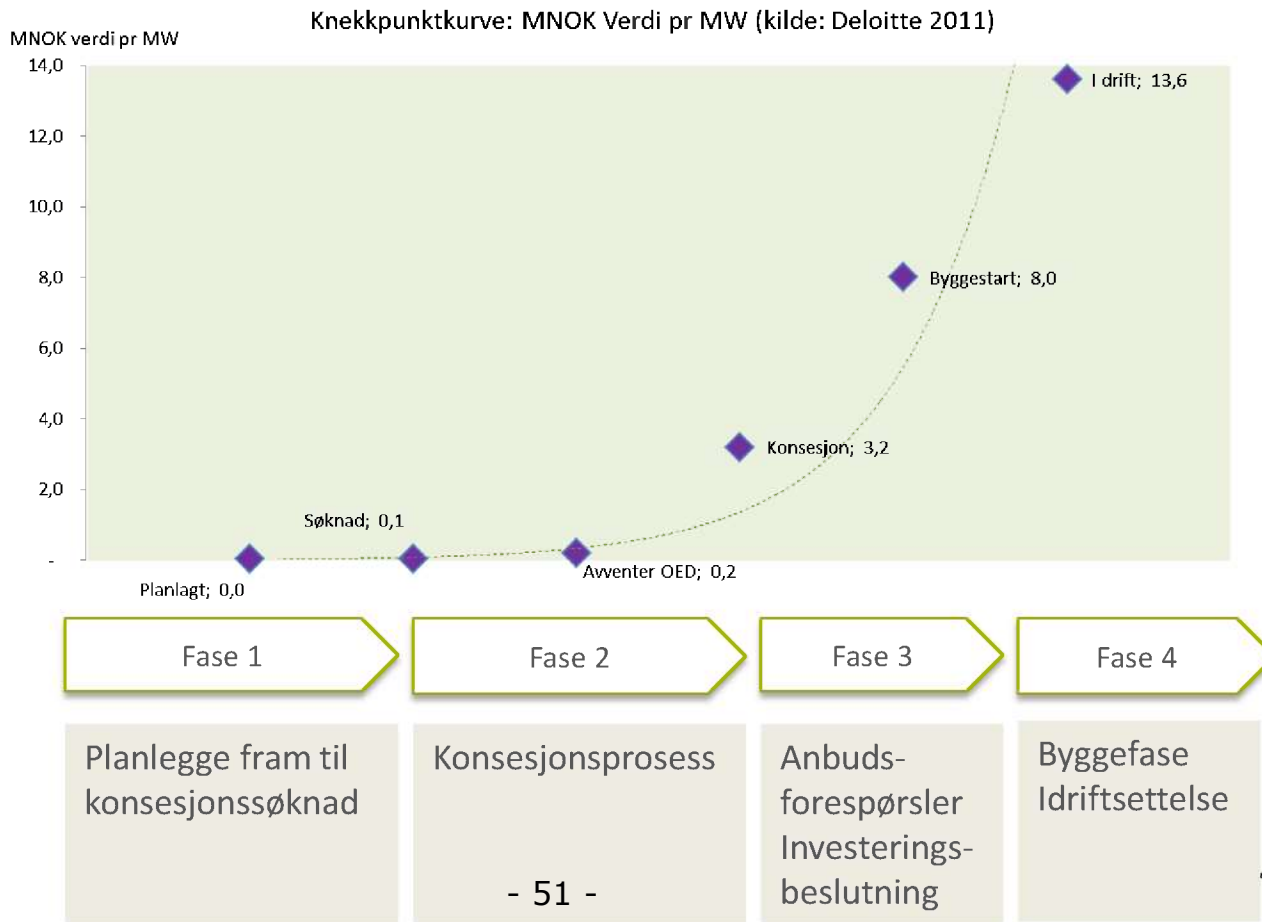
Utvikling i Kraft- og elsertpris

Teknologiutvikling

Stor vindportefølje

Verdiskapingsprosess innenfor Vindprosjekter

Største del av verdiskaping skjer etter at konsesjon er gitt



Utgangspunkt: Samlet vindportefølje i TEK – mange meget gode prosjekter
Vurdering: EK-behov større enn TE-konsernet kan løfte på egen hånd

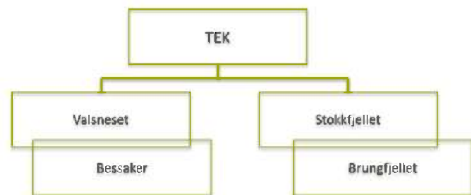
Prosjekt	MW (TEK's andel)	Fase	EK - behov (mill)
Valsneset / Bessaker / Ytre Vikna I	90	4 (Drift)	0
Ytre Vikna II	25	3 (Endelig kons.)	
Sørmarkfjellet	75	3 (Endelig kons.)	
Harbakk	45	3 (Endelig kons.)	
Frøya	30	3 (Endelig kons.)	
Sum Sarepta	175		770
FosenVind AS	87	3 (Endelig kons.)	960
Stokkfjellet	100	2 (Kons.søkt)	
Brungfjellet	150	2 (Kons.søkt)	
Sum TEK (100 %)	250		1.100
Totalt	602	- 52 -	2.830

Hovedutfordring:

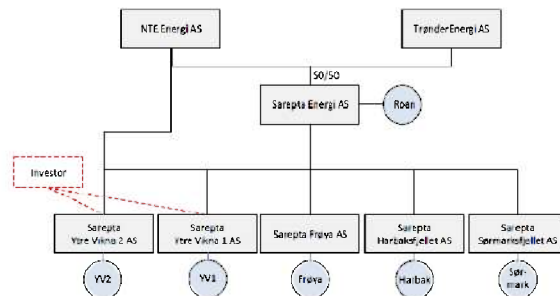
- Hvordan tilpasse seg i en situasjon der selskapet har tilgang til lønnsomme prosjekter og det er begrenset kapitaltilgang i forhold til prosjekt-porteføljen ?

Vindporteføljen i TE-konsernet er strukturert for å maksimere avkastningspotensialet gjennom å skape fleksible eiermodeller

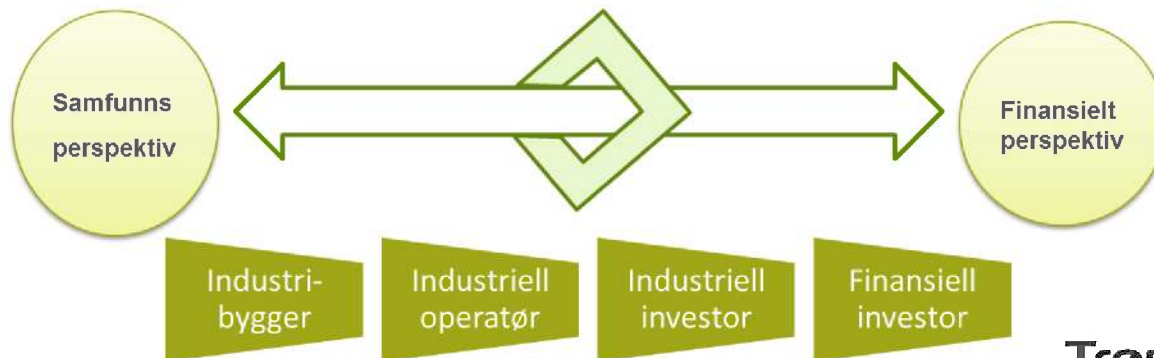
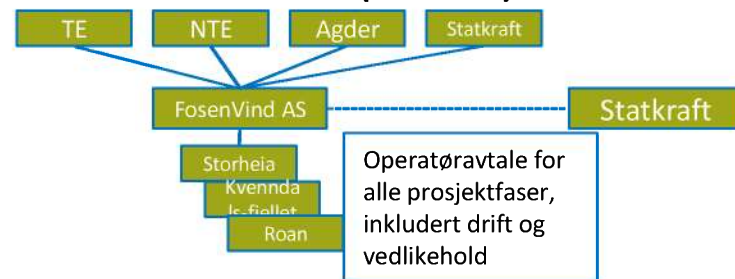
100 % TEK (320 MW)



Sarepta (468 MW)



FosenVind AS (600 MW)



Oppsummert – Mulige investeringer neste 5 års periode i TE-konsernet

Prosjekt	Kapitalbehov Lavt case	Kapitalbehov Høyt case	Tidspunkt	Kommentar
Regional nettstruktur	0	1.000	2015 - 2020	TE er aktiv, men avhengig av sammenfallende interesser / strategisk tenking
Nettstruktur Sør-Trøndelag	0	1.000	2015-2020	TE er avventende, initiativ må komme fra eierne til de lokale E-verkene. TE tilbyr fleksibilitet i eierform
Sarepta	50	770	2014-2017	Kapitalprosess pågår. Betydelig interesse internasjonalt
FosenVind	0	960	Juni 2015	Kapitalprosess starter i november, landes i løpet av april 2015
TEK-Vind	0	1 100	2018-2019	Stokkfjellet og Brungfjellet. Konsesjonsbehandling NVE
TEK-Vann	100	550	2015-2019	Mulige kjøp av eksisterende produksjon og div mindre prosjekter i egen regi
Kraftsalg	100	200	2015-2017	Begge strategialternativene krever kapital
Bygg Lerkendal	0	310	2017	Alternativene: Fortsatt leie eller kjøpe
Sum	250	5.890		

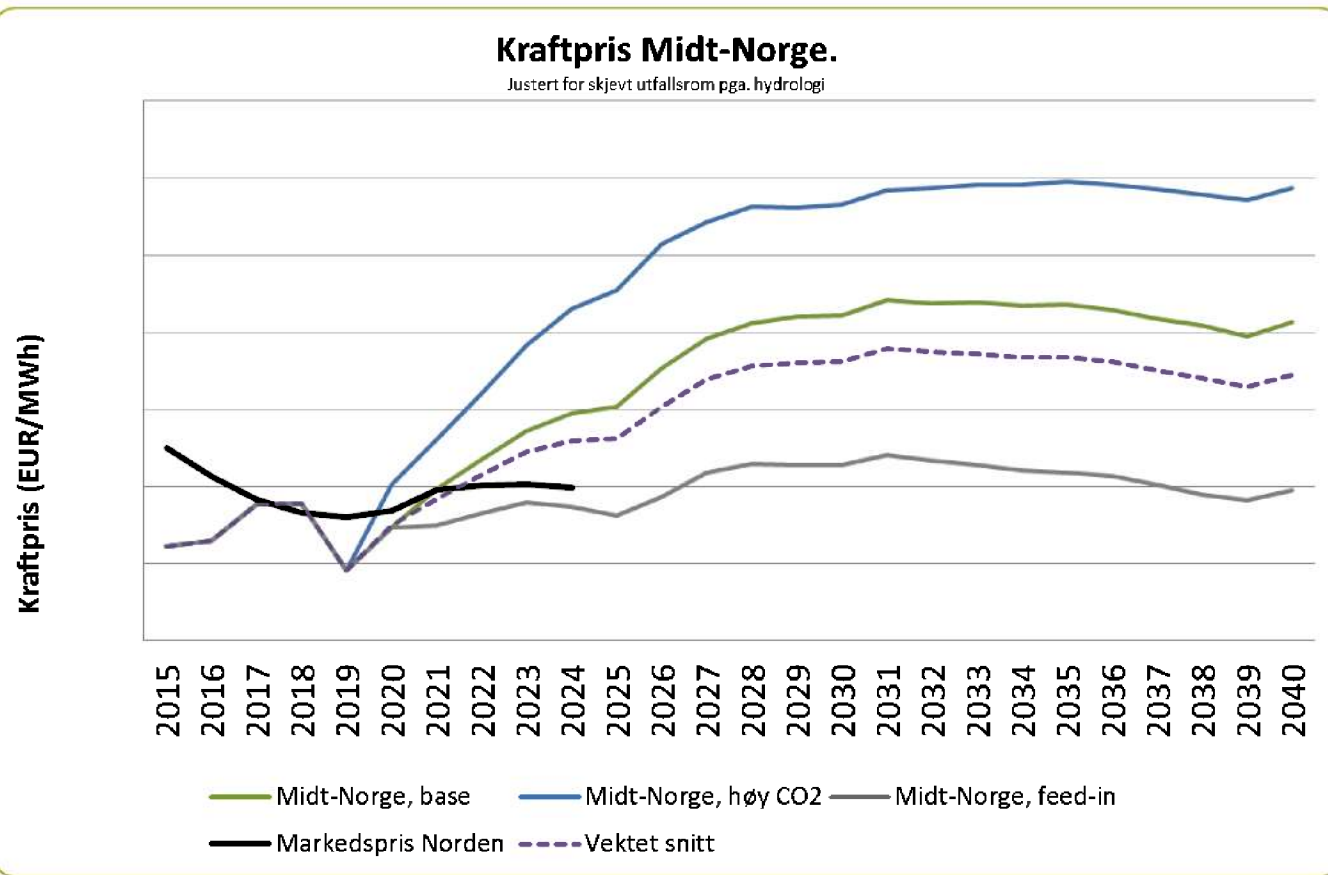
Kapitalbehov og finansieringsplan

- ▶ MÅ-investeringer i kjernevirksomheten
- ▶ Strategi- og investeringsmuligheter kjernevirksomhet
- ▶ Finansiell kapasitet
- ▶ Finansieringsplan

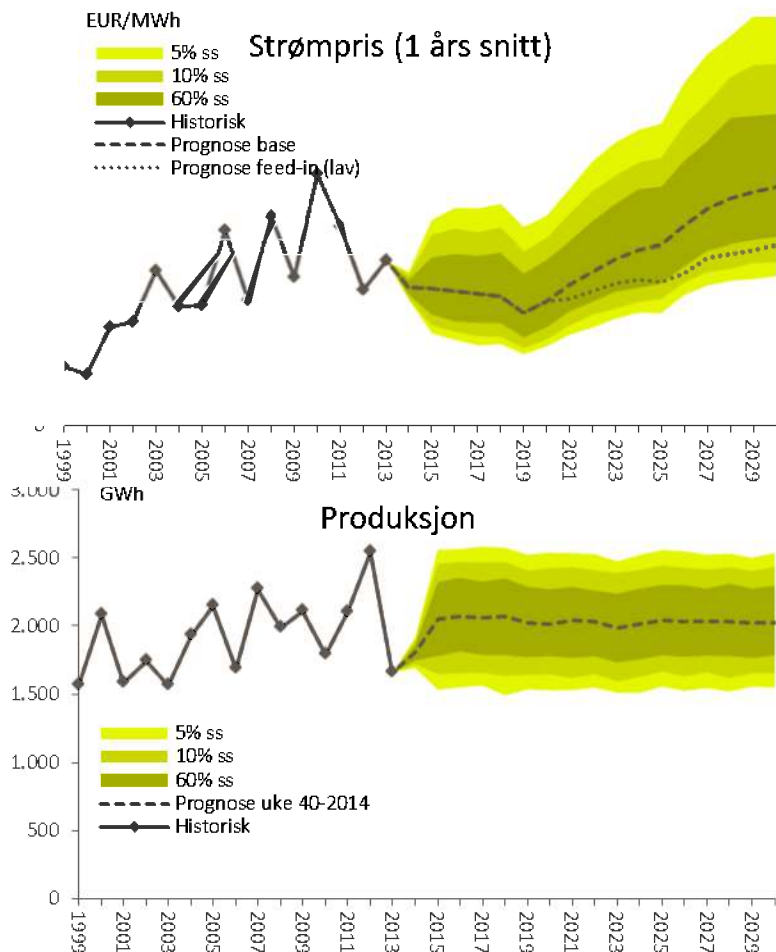
Finansiell kapasitet

- ▶ Repetisjon Basecase
- ▶ Investeringsscenario med aksjekapitalemisjon

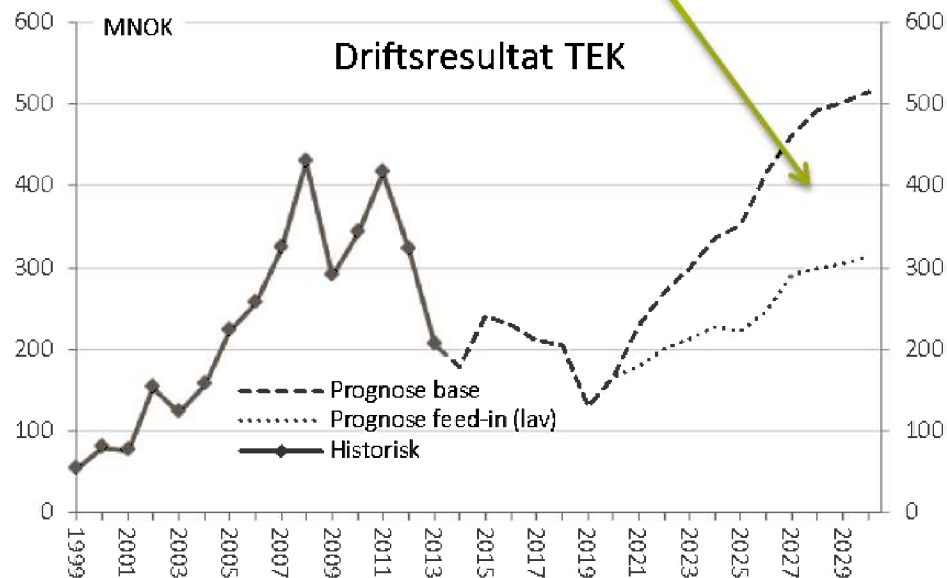
Gjeldende kraftprisprognose



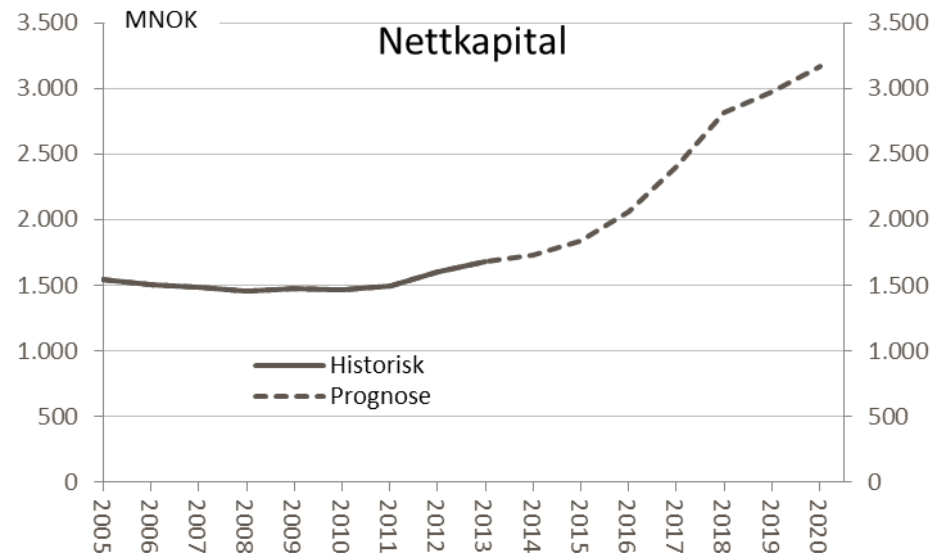
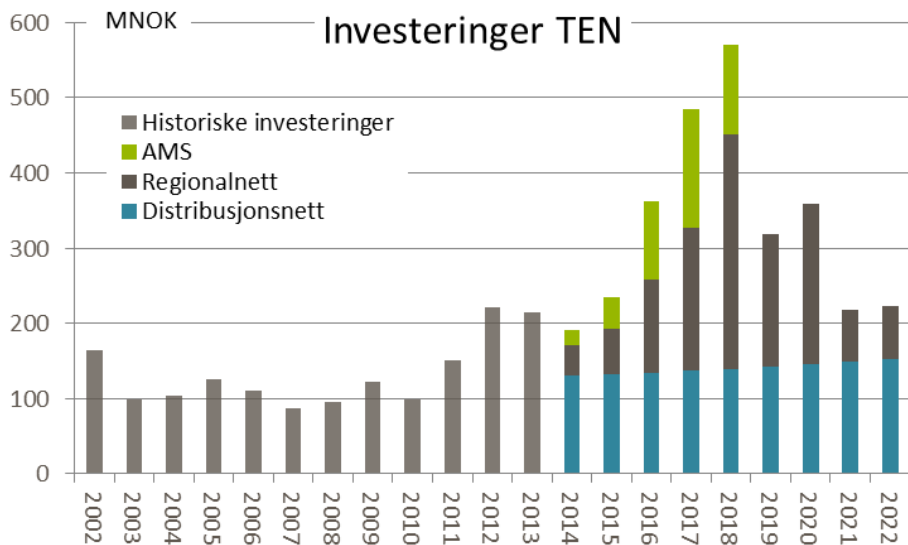
TrønderEnergi Kraft AS – stor betydning for konsernresultatet



Lav vs base case på strømpris betyr mye i perioden 2020 - 2030



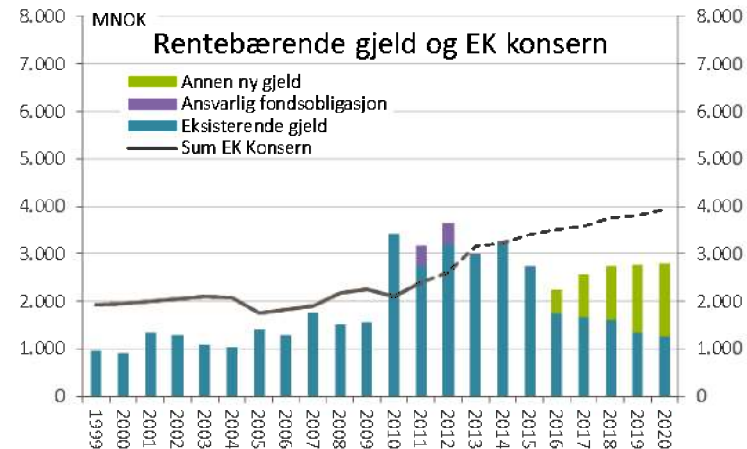
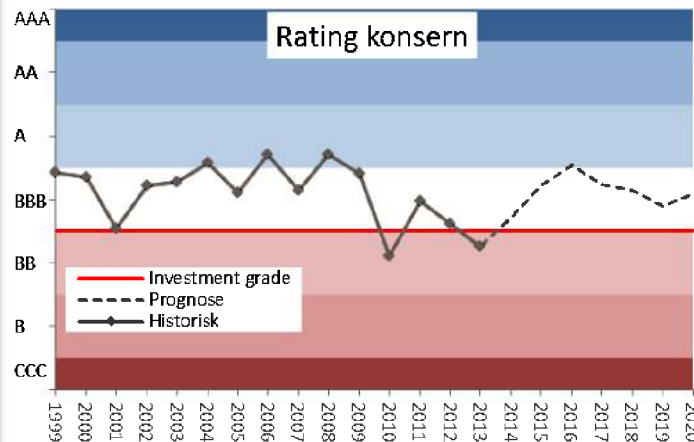
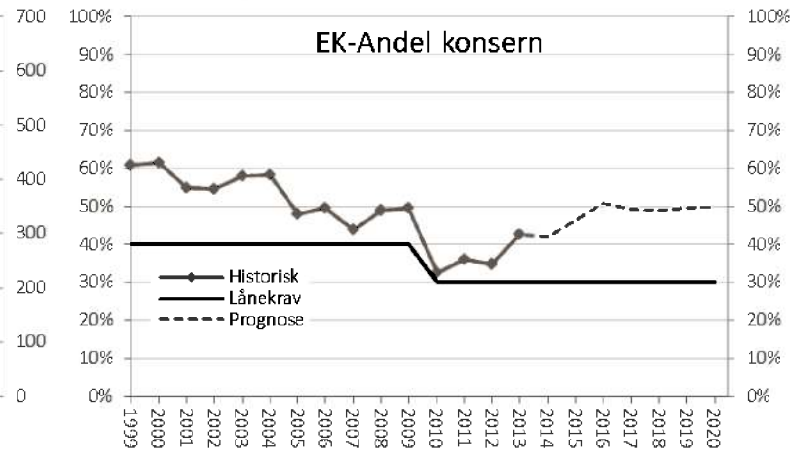
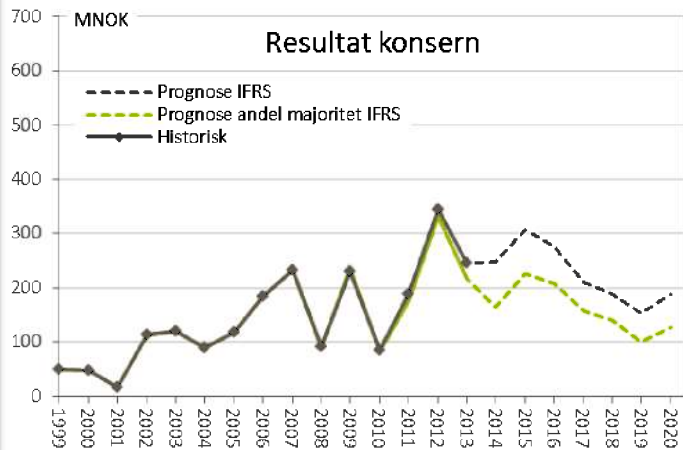
Må investeringer dobler balansen til nettvirksomheten



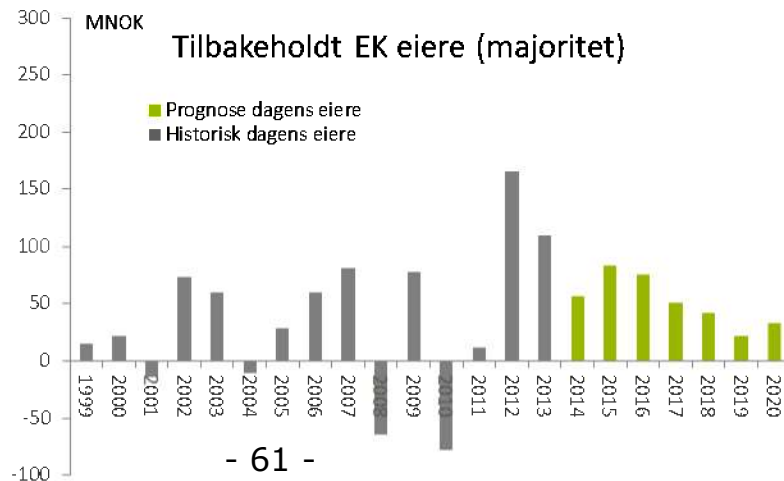
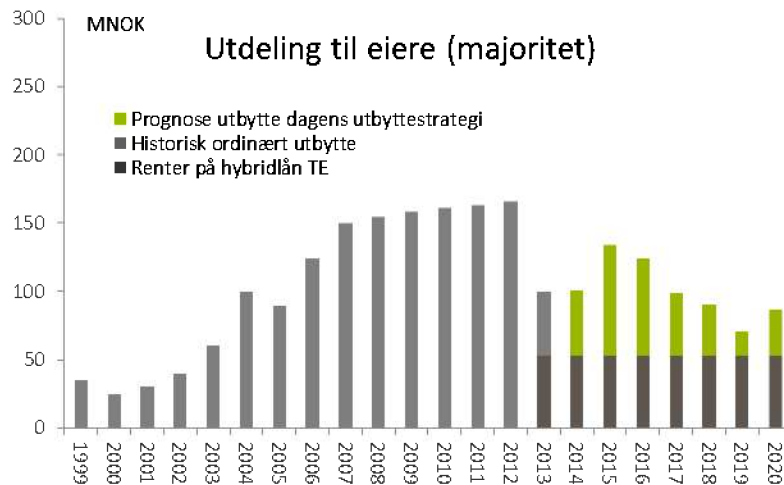
Konsern basecase mot 2020 – solid og robust balanse

Prognose fram mot 2020 med dagens utbyttepolitikk og kun «må» investeringer viser:

- Finansierer alle «må» investeringer over egen drift
- Et selskap med en solid og robust balanse og finansiell løfteevne til å realisere eventuelle nye prosjekter og strukturprosesser
- Meget lave kraftpriser påvirker resultatet fra 2017 - 2019



Konsern basecase mot 2020



Dagens utbyttepolitikk fører til at overskudd deles mellom utbytte til eierne og tilbakeholdt egenkapital

Tilbakeholdt egenkapital bidrar til å bygge finansiell kapasitet til å realisere strategier

Tilbakeholdt egenkapital kommer også eierne til gode gjennom vekst og økt fremtidig overskudd

Finansiell kapasitet

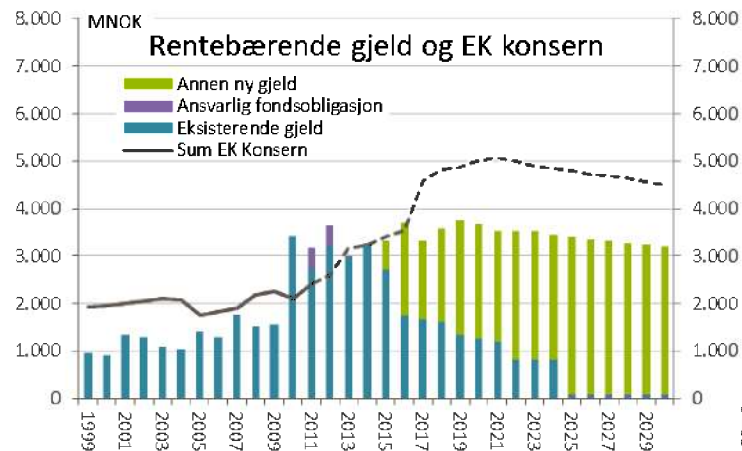
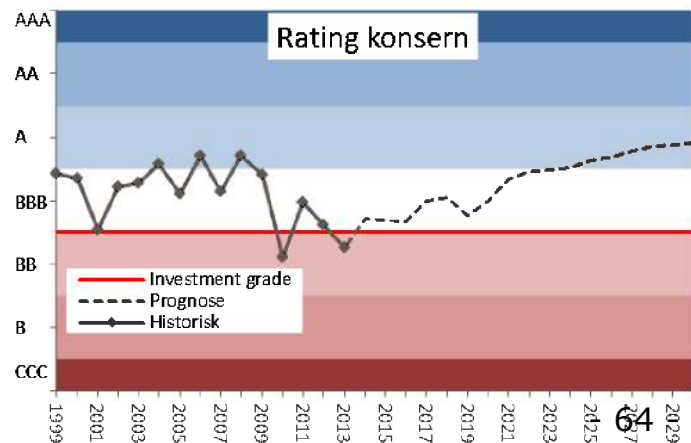
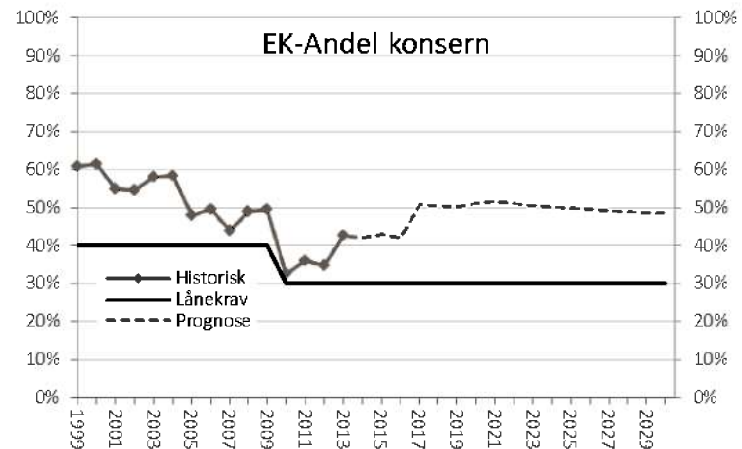
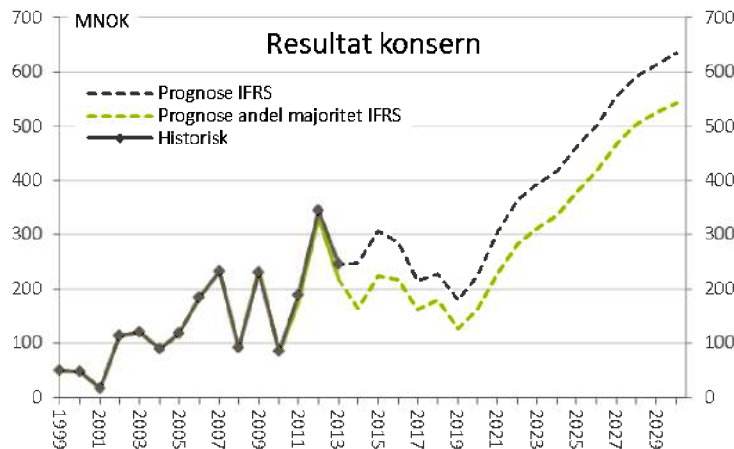
► Repetisjon Basecase

► Investeringsscenario med aksjekapitalemisjon

Oppsummert – Mulige investeringer neste 5 års periode i TE-konsernet

Prosjekt	Kapitalbehov Lavt case	Kapitalbehov Høyt case	Tidspunkt	Kommentar
Regional nettstruktur	0	1.000	2015 - 2020	TE er aktiv, men avhengig av sammenfallende interesser / strategisk tenking
Nettstruktur Sør-Trøndelag	0	1.000	2015-2020	TE er avventende, initiativ må komme fra eierne til de lokale E-verkene. TE tilbyr fleksibilitet i eierform
Sarepta	50	770	2014-2017	Kapitalprosess pågår. Betydelig interesse internasjonalt
FosenVind	0	960	Juni 2015	Kapitalprosess starter i november, landes i løpet av april 2015
TEK-Vind	0	1 100	2018-2019	Stokkfjellet og Brungfjellet. Konesjonsbehandling pågår
TEK-Vann	100	550	2015-2019	Mulige kjøp av eksisterende produksjon og div mindre prosjekter i egen regi
Kraftsalg	100	200	2015-2017	Begge strategialternativene krever kapital
Bygg Lerkendal	0	310	2017	Alternativene: Fortsatt leie eller kjøpe
Sum	250	5.890		

2,5 mrd av investeringsmulighetene utnyttes – finansieres med 1 mrd ny EK i løpet av 2016 og resten lånefinansieres



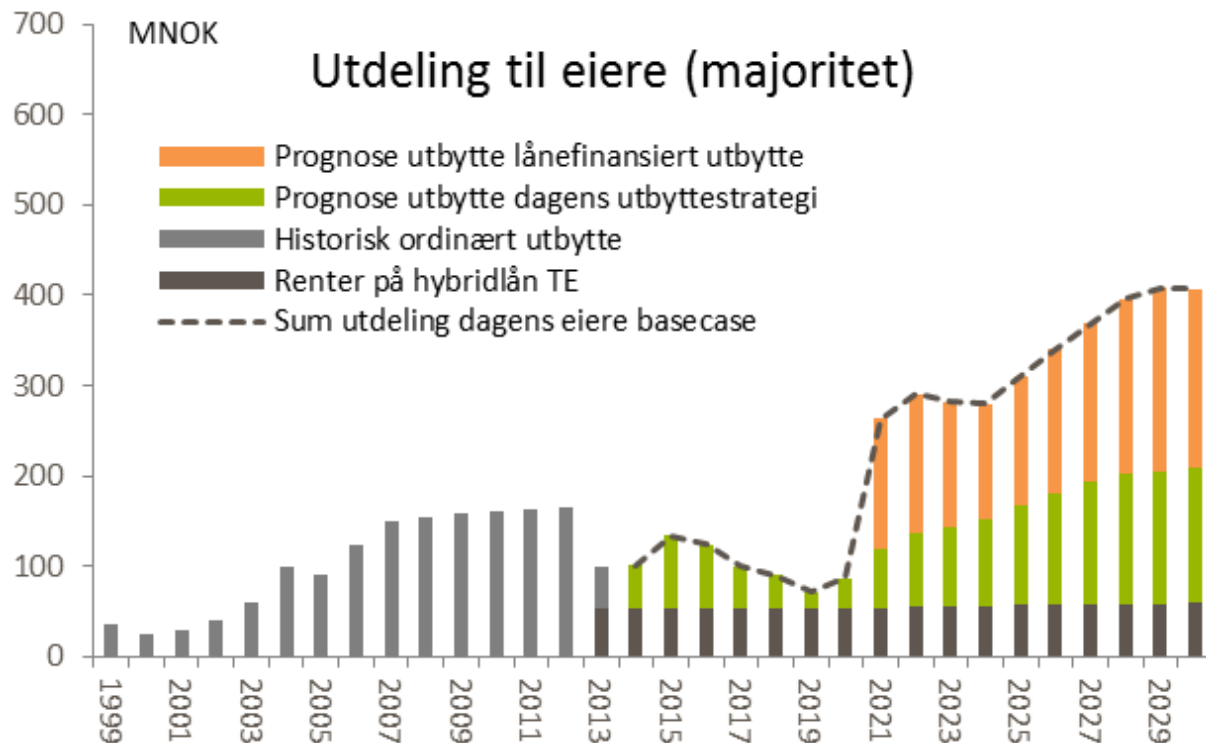
Konsern basecase mot 2030 – høy strategisk og finansiell fleksibilitet

- Ved å holde fast på utbyttestrategien fram mot 2020 vil eierne enten

1. Kunne øke utbyttet betydelig fra 2020 hvis nye investeringer ikke er gjennomført

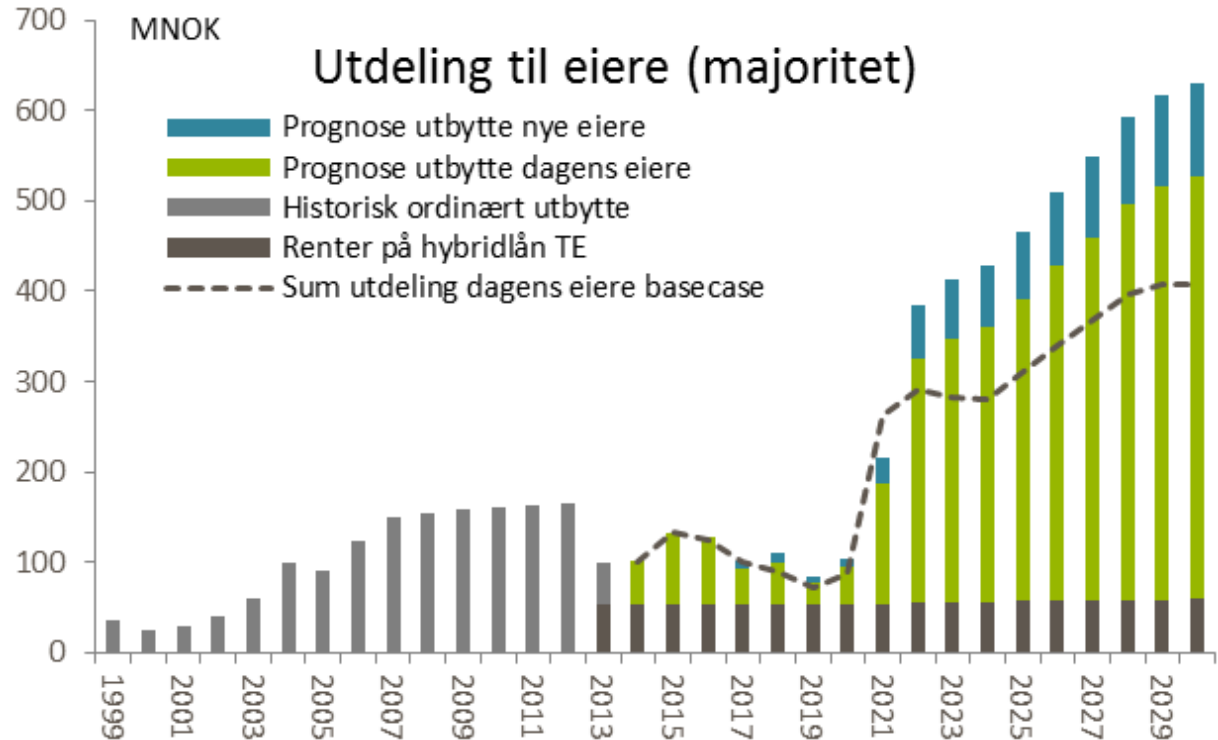
eller,

2. høste høyere utbytte av nye investeringer utført i perioden 2015 - 2020 (viser modellkjøringer i neste avsnitt)



2,5 mrd av investeringsmulighetene utnyttes – Dagens eiere kommer vesentlig bedre ut fra og med 2022

- ▶ Utbyttet til eksisterende eiere økes som følge av at ny aksjekapital har bidratt til at TE-konsernet har gjennomført lønnsomme investeringer i perioden 2015 – 2020
- ▶ I tillegg vil aksjene være betydelig mer verdt i dette scenariet.
- ▶ Verdiøkningen på aksjene betyr mer enn økningen i årlig utbytte

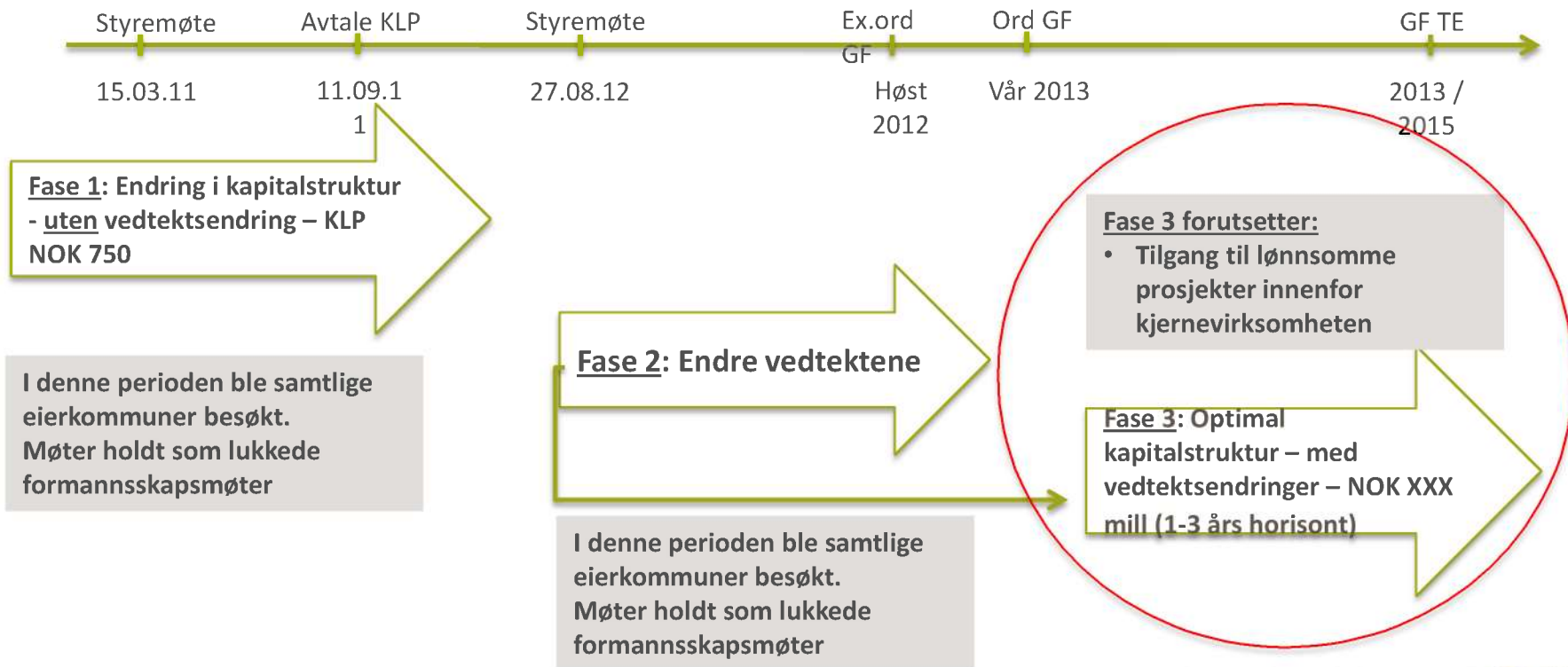


Pause

Kapitalbehov og finansierungsplan

- ▶ MÅ-investeringer i kjernevirksomheten
- ▶ Strategi- og investeringsmuligheter kjernevirksomhet
- ▶ Finansiell kapasitet
- ▶ Finansierungsplan

Finansieringsplanen for Målbilde 2020 har ligget fast siden 2010



TE-konsernet har nå kommet fram til fase 3 av Målbilde 2020 – et kortfattet statusbilde

1. Mye restrukturering av virksomheten er gjennomført de siste 3 årene
2. Betydelig finansiell kapasitet / løfteevne er bygd de siste 3 årene
3. Konsernet står foran betydelige MÅ-investeringer. Disse løses innenfor tilgjengelig finansiell kapasitet
4. Konsernet har en lønnsom prosjektportefølje som vil kreve betydelig kapital for å realisere lønnsomhetspotensialet – dette skal gi betydelig økt utbytte fra 2021
5. Konsernet vil trolig kunne gå i bresjen for en restrukturering av nettbransjen i regionen. Dette vil også kreve kapital.
6. Det er beregnet et EK-behov på inntil 1 milliard kroner

Hovedelementer i forslag til finansieringsopplegg

- ▶ Samlet egenkapitalbehov i TE er beregnet til inntil NOK 1 milliard.
- ▶ Generalforsamlingen inviteres til å gi styret en fullmakt til å emittere nye aksjer for inntil NOK 1 milliard når styret anser at lønnsomme investeringer foreligger og at det ikke kan finansieres over eksisterende balanse uten at risikoen blir for stor, dvs ratingen blir for svak.
- ▶ Emisjonens transje 1 rettes mot eksisterende eiere proratarisk ved å utstede nye A-aksjer, dvs utvide eksisterende aksjeklasse.
- ▶ Transje 2, gitt at eksisterende eiere ikke bidrar med målsatt beløp, rettes spesifikt mot KLP slik at de får mulighet til å tegne seg for differansen mellom NOK 1 milliard og det som ble tegnet i transje 1.
- ▶ Generalforsamlingsvedtaket vil også gi rom for å endre aksjonæravtalen på de punkter vi vet KLP vil kreve endringer.
- ▶ For å øke likviditeten i TE-aksjen legges det til rette for kjøp av egne aksjer i situasjoner hvor det anses lønnsomt for aksjonærene gjennom etablering av en fullmakt til å kjøpe opp til totalt 5 % egne aksjer.

Begrunnelse for foreslått løsning

- ▶ 1 milliard i ny EK muliggjør å gjennomføre lønnsomme investeringer på 2,5 milliarder kroner. Uten en betydelig emisjon vil eierne gå glipp av prosjekter som gir høyere egenkapitalavkastning enn det dagens selskapsavkastning genererer.
- ▶ Finansieringsplanen legger til rette for effektive beslutningsprosesser i de styrende organer når lønnsomme prosjekter kommer på bordet. → Derav behovet for fullmakt til styret.
 - Ofte behov for relativt raske beslutningsprosesser når det gjelder kjøp og salg av selskaper
 - I investeringsprosjekter er det ofte korte tidsfrister fra investeringsbeslutningsdokumenter er ferdigstilte til endelig komittering må skje.
- ▶ I forhandlingssituasjoner vil det å ha en emisjonsfullmakt i ryggen skape en troverdighet og tyngde som i seg selv vil gi et bedre forhandlingsresultat

Tidsplan finansieringsplan

- ▶ 13 oktober: Strategimøte konsernstyret TE
- ▶ 27 oktober: Eiermøte – presentere styrets plan for emisjon.
- ▶ 27 oktober: Endelig styrevedtak om å invitere eiere til en emisjon
- ▶ 5. november: Saksgrunnlag sendes ut til aksjonærene
- ▶ 5. nov – 20. jan: Kommunestyrebehandling (representanter for ledelsen kan ved behov delta)
- ▶ 20. januar: Ex.ord GF TrønderEnergi AS.
- ▶ 23. januar: Tilbakemelding til FosenVind AS: Tentativ eierandel etter DG3
- ▶ 1. kv 2015: Avklare videre eierandel Sarepta og YV2
- ▶ 5. juni: DG3 beslutning FosenVind AS, inkl kommittere kapital.

Eksisterende vedtekter/aksjonæravtale vs KLP på eiersiden i Morselskapet

- ▶ B-aksjonærer får ikke forkjøpsrett hverken til A- eller B-aksjer
- ▶ Et styremedlem utpekes av B-aksjonærene
- ▶ Aksjonæravtalens pkt 4.1
 - Utveksling av informasjon i forkant av salgsprosesser

Vedtekter for TrønderEnergi AS

Oppdatert i generalforsamling ~~12.5.2014~~[dato]

§1 Selskapets navn

Selskapets navn er TrønderEnergi AS. Selskapet er et offentlig eiet aksjeselskap med eiermessig forankring i Midt-Norge regionen.

§2 Selskapets virksomhet

Selskapets virksomhet er

- å produsere, overføre, fordele og omsette energi,
- å bygge og drive anlegg for slik virksomhet,
- å delta i annen delvirksomhet i forbindelse med denne virksomheten, herunder annen forretningsmessig utnytting av anlegg og teknologi,
- å eie og delta i andre selskaper innen rammen av virksomheten.

§3 Forretningskontor

Selskapet skal ha forretningskontor i Trondheim.

§4 Selskapet aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK ~~102 280 000,00~~[beløp]. Selskapet har to aksjeklasser, Aksjeklasse A og Aksjeklasse B, hvor Aksjeklasse A («A-aksjer») utgjør [antall] aksjer hver pålydende kr 10,-, og Aksjeklasse B («B-aksjer») utgjør [antall] aksjer hver pålydende kr. 10,-. Hvor disse vedtekter omtaler «aksjer», «aksjene» «aksjeeier» eller lignende så skal dette anses å omfatte samtlige aksjer i selskapet, med mindre bestemmelsen fastsetter at denne kun gjelder enten A-aksjene eller B-aksjene. Aksjeklasse B kan maksimalt utgjøre 15 % av den samlede aksjekapitalen i selskapet. ~~fordelt på 10.228.000 aksjer à kr 10,-. Selskapet har en aksjeklasse.~~

§5 Aksjeeiere

Selskapets A-aksjer kan bare eies av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner samt selskaper hvor staten, statsforetak, kommuner og/eller fylkeskommuner eier hundre prosent av aksjene. Ved en eventuell overdragelse av aksjer i en A-aksjeeier som medfører at A-aksjeeieren ikke lenger er hundre prosent eiet av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner, skal styret gi A-aksjeeieren en frist på tre måneder til å bringe forholdet i orden. Dersom forholdet ikke er bragt i orden innen fristen på tre måneder, kommer aksjeloven § 4-18 til anvendelse. Eierbegrensningen i denne § 5 1. ledd kommer ikke til anvendelse på selskapets B-aksjer.

Ingen aksjeeier kan eie mer enn 25 % av aksjene i selskapet. I forhold til denne bestemmelse regnes i like med en aksjeeiers egne aksjer, aksjer som eies eller erverves av; i) selskap innen samme konsern, ii) selskap hvor aksjeeieren selv eller selskap i samme konsern som aksjeeieren har bestemmende innflytelse gjennom eierskap til aksjer eller avtale eller iii) noen som det må antas at vedkommende aksjeeier har et forpliktende samarbeide med når det gjelder å gjøre bruk av rettighetene som aksjeeier.

§6 Aksjeoverdragelser

Aksjeeiere som ønsker å overdra eller overføre en aksje og har inngått avtale om slik overdragelse, skal varsle selskapets styre om dette skriftlig. Det skriftlige varselet skal inneholde fullstendige opplysninger om det antall aksjer som skal selges, hvilket vederlag som er avtalt og hvem som er kjøper.

Erverv av aksjer er betinget av samtykke fra selskapet. Samtykke kan bare nektes når det foreligger saklig grunn for det. Som saklig grunn for nektelse ansees alltid at aksjeerhvervet er i strid med vedtektene, konsesjonsregler eller lovgiving. For øvrig gjelder aksjelovens bestemmelser om styresamtykke.

A-Aksjeeierne har forkjøpsrett til A-aksjer og B-aksjer som skal skifte eier eller som har skiftet eier. Reglene i aksjeloven gjelder med de presiseringer som er fastsatt i disse vedtekter. Fristen for å utøve forkjøpsretten utløses fra den dato styret mottar skriftlig varsel om overdragelse som angitt i disse vedtekter. Løsningssummen skal settes lik det avtalte vederlag, med mindre den selgende aksjonær kan sannsynliggjøre at vederlaget er satt klart lavere enn markedsverdien på den aksjeposten som selges. B-aksjeeierne har ikke forkjøpsrett.

Dersom forkjøpsretten utøves av flere aksjeeiere, fordeles aksjene i forhold til det antall aksjer disse aksjeeierne har i selskapet fra før. Dersom de overdratte aksjer er pantsatt eller på annen måte beheftet på det tidspunkt forkjøpsretten utøves, kan løsningssummen deponeres hos norsk bank frem til heftelsen er slettet.

§7 Generalforsamlingen

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i selskapet. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Alle beslutninger fattes med alminnelig flertall hvis ikke annet er fastsatt i aksjeloven eller vedtektene.

Den ordinære generalforsamlingen skal avholdes hvert år innen utgangen av juni måned og skal behandle og avgjøre:

1. Styrets årsberetning
2. Fastsettelse av selskapets resultatregnskap og balanse
3. Anvendelse av selskapets årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse og utdeling av utbytte.
4. Valg av bedriftsforsamling og revisor samt en valgkomite på 3 medlemmer som skal komme med forslag til aksjonærvalgte medlemmer til styre og bedriftsforsamling.
5. Fastsettelse av godtgjørelse til styret og bedriftsforsamlingen samt godkjennelse av revisors godtgjørelse.
6. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen eller som styret legger frem for generalforsamlingen.

Styret innkaller til møte i generalforsamlingen med minimum 14 dagers varsel. Innkalling og saksmateriale skal sendes til ordføreren i den enkelte eierkommune.

§8 Bedriftsforsamling

Selskapet skal ha en bedriftsforsamling som velges i henhold til aksjelovens regler. Bedriftsforsamlingen skal ha 15 medlemmer med varamedlemmer hvorav 10 medlemmer med varamedlemmer velges av generalforsamlingen og 5 medlemmer med varamedlemmer velges av de

ansatte. Ved valg av de ansattes representanter i bedriftsforsamlingen skal alle ansatte i konsernet ha stemmerett og være valgbare.

Bedriftsforsamlingens leder innkaller til møte så ofte som nødvendig, og dessuten når minst 1/6 av medlemmene eller styret krever det.

§9 Styret

Styret skal bestå av inntil 8 medlemmer og 5 varamedlemmer, hvorav ett styremedlem og ett personlig varamedlem velges av generalforsamlingen etter forslag fra B-aksjeeierne. I tillegg kommer medlemmer som velges av de ansatte etter aksjelovens bestemmelser.

Selskapets administrerende direktør har møterett-/plikt i styret og har rett til å uttale seg i alle saker som ikke gjelder vedkommende selv. Administrerende direktør har ikke stemmerett.

For at styret skal være beslutningsdyktig må mer enn 50 % av styrets medlemmer, herunder styrets leder eller nestleder og to medlemmer valgt av bedriftsforsamlingen eller deres varamedlemmer være tilstede. Styrets beslutninger treffes med simpelt flertall blant de møtende, men de som stemmer for beslutningen må alltid utgjøre mer enn 1/3 av samtlige styremedlemmer. Ved stemmelikhet gjelder det som møtelederen har stemt for.

§10 Daglig ledelse

Selskapet skal ha en administrerende direktør som ansettes av styret.

§11 Innløsning

Den enkelte aksjeeier kan kreve innløsning av sine aksjer overfor selskapet, forutsatt at slik innløsning gjennomføres i henhold til aksjelovens bestemmelser og at innløsningssummen fastsettes til aksjenes pålydende. Innløsningsrett som nevnt bortfaller hvis selskapets bokførte egenkapital i henhold til siste reviderte årsregnskap er lavere enn selskapets aksjekapital.

De øvrige aksjeeierne plikter å medvirke i nødvendig utstrekning for gjennomføring av slik innløsning.

§12 Verdipapirsentralen

Selskapets aktiva skal ikke registreres i Verdipapirsentralen.

§13 Tvister

Oppstår tvist om forståelsen av disse vedtekter, avgjøres denne med bindende virkning for samtlige aksjeeieres vedkommende av en voldgiftsrett bestående av tre medlemmer oppnevnt av førstelagmannen i Frostating lagmannsrett. Omkostningene ved voldgiftsretten fastsettes av denne og utredes av den eller dem retten bestemmer. Forøvrig skal en eventuell voldgiftsbehandling gjennomføres i samsvar med Lov om voldgift av 14. mai 2004 nr. 25.

AKSJONÆRAVTALE

for

TrønderEnergi AS

[Navn på kommuner/partner]

i denne aksjonæravtale hver for seg betegnet som («Part») og i fellesskap som («Partene»), har inngått følgende aksjonæravtale ("Aksjonæravtalen") vedrørende Partenes felles eierskap i TrønderEnergi AS, org nr 980 417 824 («TrønderEnergi» eller «Selskapet»).

1 IKRAFTTREDELSE

Aksjonæravtalen trer i kraft og blir automatisk bindende på det tidspunkt Partner som samlet eier mer enn 50 % av aksjene i TrønderEnergi har signert Aksjonæravtalen. Aksjonæravtalen erstatter tidligere aksjonæravtale som ikke lenger kan gjøres gjeldende mellom Partene.

2 FORMÅL, VIRKSOMHETSOMRÅDE OG ORGANISERING

- 2.1 Formålet med Aksjonæravtalen er å fastlegge enkelte sentrale rammer for TrønderEnergi sin virksomhet, regulere hvordan Partene skal opptre i forbindelse med salgsprosesser mv. og gjennom dette sikre likebehandling av Partene i forbindelse med eventuelle endringer i eierstrukturen i TrønderEnergi. Partene er enige om at dette kan bidra til et langsiktig eierskap basert på frivillighet.
- 2.2 Partene er enige om at TrønderEnergi, innenfor rammene av sine vedtektsbestemte virksomhetsbestemmelser, skal drive sin virksomhet med det formål å oppnå størst mulig avkastning for aksjonærene.
- 2.3 Virksomheten skal til enhver tid tilpasses markedsmessige endringer og organiseres på en mest mulig hensiktsmessig og rasjonell måte, enten ved drift i TrønderEnergi sin egen regi, ved etablering og/eller oppkjøp av datterselskaper eller deleide selskaper, eller ved inngåelse av samarbeidsavtaler eller andre former for forpliktende samarbeid.

3 EIERSAMARBEIDE

Dersom noen av Partene ønsker å gjennomføre endringer i Aksjonæravtalen eller ser behov for tilføyelser mv., kan vedkommende Part invitere de øvrige Partene til et «Partsmøte». I møtet behandles saker som er relatert til forslag om endringer eller tilføyelser i Aksjonæravtalen, jf Aksjonæravtalens punkt 7.

4 PARTENES RETTIGHETER OG FORPLIKTELSE R VED EVENTUELLE AKSJEOVERDRAGELSER

4.1 *Utteksling av informasjon mellom Partene*

I tillegg til den vedtektsbestemte varslingsplikten overfor Selskapets styre ved aksjesalg, jf vedtektenes § 6 første avsnitt, er Partene enige om å holde hverandre informert om eventuelle interne beslutninger, strategier og/eller tiltak relatert til nedslag av aksjer i TrønderEnergi. Som ledd i dette skal Partene informere hverandre om følgende omstendigheter; (i) vedtak i besluttede organer om å innlede salgsprosesser; (ii) forhandlinger om salgsoppdrag; (iii) forhandlinger med mulige kjøpere, herunder tilbud om kjøp eller salg av aksjer i TrønderEnergi. Slik informasjon skal oversendes de øvrige Parter uten unødig opphold.

4.2 *Styresamtykke*

I tillegg til den regulering av styresamtykke som følger av vedtektene § 6 annet avsnitt, er Partene enige om, så langt som mulig (herunder gjennom utskiftninger av det eksisterende styret), å sørge for at styret nekter å samtykke dersom avhender vesentlig har brutt eller bryter denne Aksjonæravtalens bestemmelser i forbindelse med overdragelsen.

4.3 *Medsalgsrett*

Dersom noen av Partene overdrar aksjer i Selskapet uten at tilbudsplikt i henhold til Aksjonæravtalen punkt 4.4 (utløsningsrett) eller forkjøpsrett i henhold til vedtektenes § 6 tredje avsnitt blir gjort gjeldende, skal vedkommende Part(er) gi de øvrige Parter anledning til å delta i overdragelsen med sin forholdsmessige andel av de aksjer som overdras til samme pris, vilkår og betingelser som de(n) selgende Parten(e).

Med «forholdsmessig andel» menes at de aktuelle Parten(e) skal ha samme prosentvise andel i transaksjonen som den forholdsmessige andelen de Partene som deltar i transaksjonen har i Selskapet. Dette skal skje ved at de(n) Parten(e) som ønsker å delta i transaksjonen trer inn i tilbudet/avtalen med det antall aksjer som han/de etter den forholdsmessige fordelingen skal delta med.

Partene skal gi skriftlig melding til Selskapet og de øvrige Parter om de ønsker å benytte medsalgsretten innen samme frist som gjelder for å erklære om de vil utøve forkjøpsrett. Dersom kjøperen ikke vil la den annen Part delta forholdsmessig i kjøpstilbudet, skal fordelingen skje ved at den Parten, som ønsker å benytte medsalgsretten, overdrar aksjer til den selgende Part, på samme vilkår og med samme forholdsmessige andel som etter ovennevnte avsnitt. Partene er enige om at det ikke skal utøves forkjøpsrett ved en slik dekningstransaksjon.

En transaksjon som innebærer at inntil 3 % av Selskapets totale utstedte aksjekapital overdras, utløser dog ikke medsalgsrett for de øvrige Parter i henhold til dette punkt 4.3. Dette unntaket skal forstås slik at alle overdragelser fra en Part eller samordnet salg fra flere Parter innenfor en periode på tre kalenderår skal anses som en transaksjon uten hensyn til om transaksjonene innenfor 3-årsperioden har noen sammenheng med hverandre. Ved vurderingen av om det foreligger en eller flere transaksjoner skal alltid samordnet salg fra to eller flere Parter anses som den samme transaksjonen. Forøvrig skal de konsolideringsprinsipper som fremgår av verdipapirhandelloven legges til grunn.

4.4 *Tilbudsplikt*

I vedtektene for TrønderEnergi er det fastsatt at ingen aksjonær kan eie mer enn 25 % av aksjene i Selskapet. Dersom denne vedtektsbestemmelsen av noen grunn blir endret eller overtrådt, er Partene enige om følgende: Dersom en aksjonær blir eier av mer enn 25 % av aksjene i Selskapet, plikter vedkommende å tilby seg å kjøpe de øvrige Partenes aksjer i Selskapet for den høyeste prisen vedkommende har avtalt eller betalt de siste 12 måneder før plikten inntrådte. Likt med vedkommendes egne aksjer, regnes aksjer som eies av dennes nærstående (som definert i verdipapirhandelloven § 1-4).

Dersom tilbudsplikt inntreffer, skal tilbud som nevnt foran fremsettes innen fire uker etter at tilbudsplikten inntrådte. Tilbudsperioden skal være minst fire uker og høyst åtte uker. Oppgjør i henhold til tilbudet skal skje senest innen to uker etter tilbudsperiodens utløp, og oppgjør skal skje i penger, dog slik at tilbudet kan gi Partene rett til å velge annet oppgjør.

I den utstrekning ikke annet følger av dette punkt 4.4, gjelder verdipapirhandellovens regler slik de gjelder til enhver tid om pliktig tilbud så langt de passer.

4.5 *Tiltredelse til Aksjonæravtalen ved aksjeoverdragelser*

Ved enhver overdragelse av Partenes aksjer i Selskapet, herunder overdragelse av deler av aksjene, plikter den overdragende Part å sørge for at den nye aksjonæren tiltre Aksjonæravtalen. Tiltredelsen skal skje ved at den nye aksjonæren erklærer skriftlig og uttrykkelig å tre inn i samtlige av den overdragende Parts rettigheter og plikter etter Aksjonæravtalen ved en tilføyelse på avtaledokumentet. Partene er enige om at et aksjesalg til en ny eier som ikke har tiltrådt Aksjonæravtalen skal ansees som et vesentlig mislighold av Aksjonæravtalen, og alltid gi saklig grunnlag for å nekte styresamtykke til ervervet.

Plikten til å tiltre Aksjonæravtalen etter denne bestemmelses første avsnitt gjelder ikke dersom TrønderEnergi eller andre selskaper i TrønderEnergi-konsernet erverver egne aksjer. Dersom TrønderEnergi på et senere tidspunkt overdrar aksjene til en tredjepart gjelder imidlertid plikten til å tiltre Aksjonæravtalen uten begrensninger.

4.6 *Tiltredelse ved andre transaksjoner*

Nye aksjonærer som etablerer eierskap i Selskapet ved en eventuell emisjon, fusjon, ved erverv av aksjer i Selskapet som salgsvederlag eller lignende, plikter i tilknytning til vedkommende transaksjon også å tiltre denne Aksjonæravtale i samsvar med punkt 4.5 foran.

5 **LOJALITET – MISLIGHOLD MV.**

5.1 *Lojalitetsplikt*

Partene plikter å vise lojalitet mot hverandre i relasjon til eierskapet i Selskapet, mot Selskapet og dets formålsparagraf, samt intensjonene bak denne avtalen slik at Selskapets formål og intensjonene bak samarbeidsforholdet kan realiseres på en best mulig måte. Som ledd i dette er Partene forpliktet til å ta alle nødvendige skritt og organisere sin stemmegivning i Selskaps styre, bedriftsforsamling og generalforsamling slik at alle bestemmelser i denne Aksjonæravtalen overholdes, oppfylles og gjennomføres med de

nødvendige formelle vedtak. Dersom et styremedlem eller medlem av bedriftsforsamling motsetter seg å stemme i samsvar med dette, er Partene enige om å iverksette nødvendige tiltak for å skifte ut vedkommende.

5.2 *Mislighold*

En Part som misligholder denne Aksjonæravtalen slik at en annen Part blir påført et økonomisk tap, er erstatningsansvarlig for det tap som øvrige blir påført i samsvar med alminnelige regler om erstatning ved kontraktsbrudd.

6 FORHOLDET TIL ANDRE AVTALER OG SELSKAPETS VEDTEKTER

Partene er enige om at, mellom Partene, skal denne Aksjonæravtalens bestemmelser ved motstrid ha forrang fremfor Selskapets vedtekter og eventuelle andre avtaler mellom Partene hvis ikke annet er eksplisitt fastsatt i vedkommende avtale. Det samme gjelder dersom det skulle oppstå motstrid mellom nærværende Aksjonæravtale og eventuelle avtaler mellom Partene og Selskapet.

7 OPPHØR OG ENDRINGER AV AKSJONÆRAVTALEN

Denne Aksjonæravtale løper uten tidsbegrensning så lenge det felles eierskapet mellom Partene består, og kan bare bringes til opphør eller endres ved skriftlig tilslutning fra Parter som til sammen eier 75 % eller mer av de aksjer i Selskapet som eies av Partene. Partene er enige om at dersom Selskapets generalforsamling med vedtektsmessig flertall ved et emisjonsvedtak vedtar å opprette en ny aksjeklasse, som kan tegnes og eies av ikke-offentlige eiere, så skal nye eiere av de relevante aksjer ha plikt å tiltre denne Aksjonæravtalen i samsvar med punkt 4.6. Denne nye aksjeklasse skal dog ikke være omfattet av reglene om medsalgsrett og styresamtykke som fremkommer av denne Aksjonæravtalen punkt 4.2 og 4.3, men den nye aksjeklassen skal være omfattet av bestemmelsene om tilbudsplikt slik disse fremkommer i Aksjonæravtalens punkt 4.4.

8 TVISTER

Enhver tvist i tilknytning til Aksjonæravtalen avgjøres ved voldgift i henhold til voldgiftsloven. Voldgiften skal finne sted i Trondheim.

Denne avtale er opprettet i 1 – ett - originalt eksemplarer som oppbevares hos TrønderEnergi. Hver av Partene får en kopi av originalen.

Trondheim, den 12.5. 2014

Administrasjonens kommentar:

75,96% av aksjeeierne har signert avtalen pr 5.11.2014 (noen eier har ikke signert/vedtak pr d.d.)

Stemmefullmakt til ekstraordinær generalforsamling i TrønderEnergi AS

På ekstraordinær generalforsamlingen 20.01.2015 møter

.....
kommune

Aksjeeier

.....
representant med stemmefullmakt (navn og tittel)

.....
Ordfører

Fullmakt skannes og sendes til:

TrønderEnergi AS

v/Helene M Skalmerås

E-post: helene.muri.skalmeras@tronderenergi.no

Telefon: 958 97 770



SAKSFRAMLEGG

<i>Saksnr</i>	<i>Utvalg</i>	<i>Møtedato</i>
15/2	Formannskapet	13.01.2015

Saksbehandler: Tor Langvold

Avtale leie grunn for bygging og drift av vannturbiner på Valsholmene - Viva AS

Vedlegg

- 1 Utkast leieavtale
- 2 Kartutsnitt

Sakens bakgrunn og innhold:

ViVa AS er et selskap som legger til rette for bedrifter som vil leie grunn og utstyr til utprøving av ny teknologi til vindkraftindustrien. I dag har selskapet ett leieforhold som omfatter den store Blaaster-mølla på Valsneset.

ViVa AS er inne som potensiell driver av Havgul-mølla dersom den kommer til havet utenfor Valsneset. Dette er et større prosjekt enn den bunnfaste havmølla som var tenkt plassert inne i Valsfjorden mellom Valsneset og Steinvikbukta.

Saken har ligget en stund hos saksbehandler, men pt er det intet press på ViVa AS for å få leie plass til forskning.

Vurdering:

Formannskapet må vurdere de miljømessige konsekvensene – syn og støy - av å bygge 1-2 vindmøller på Valsholmene.

Ut over det, er begge grunneierne interessert i å skape virksomhet og tjene penger på virksomheten. Det finnes i dag ingen andre interessenter som har presentert planer for virksomhet på holmene.

De miljømessige virkningene av to nye møller i et område med 6 møller fra før pluss to ubenyttete møllepunkter burde være svært liten. Trusselen mot fuglelivet burde også være avklart etter 7-8 års mølledrift på samme område. Konsekvensene for fuglelivet har vært ubetydelig og det jakes hver høst på gås og and på Valsneset. Det har heller ikke vært registrert tap av ørn eller andre ville fugler pga vindmøllene.

Folkehelsevurdering:

Liten, bortsett fra at det vil være mulig å gå tørrskodd til holmene for å bade i stedet for å være avhengig av båt som i dag hvis utbyggingen som er omsøkt blir realisert. Det er en nydelig badestrand på den største holmen.

Oppsummering:

Rådmannen anbefaler utkast til avtale godkjent som forelagt. Valsneset er og blir kommunens fremste industriområde og denne utvidelsen dreier seg om samme virksomhet

som er på Valsneset fra før. Dette er en videreutvikling av et strategisk valg i 1998 for Valsneset energi- og industriselskap AS, nå Kopparn Utvikling AS.
Bjugn kommune eier i fellesskap med Arve Innstrand holmene etter kjøpet av Vågan gård.

Ordførerens innstilling:

Bjugn formannskap godkjenner utkast til avtale med ViVa AS om bygging og drift av vindmøller på Valsholmen.

146 88

AVTALE OM LEIE AV GRUNN FOR BYGGING OG DRIFT AV VINDTURBINER PÅ VALSHOLMENE I BJUGN KOMMUNE

Mellom

Arve Innstrand, Melum, 7165 Oksvoll, og
Bjugn kommune, org. nr. 944 422 315, 7160 Bjugn
Grunneiere på Valsholmene i Bjugn kommune
Heretter kalt "Utleierne"

og

VIVA AS, org. nr. 982 961 726, 7165 Oksvoll
Heretter kalt "Leietaker"

er det Inngått slik avtale om leie av grunn for bygging av drift av vindturbiner på Valsholmene i Bjugn kommune:

1. LEIEOMRÅDET

Leietaker planlegger å utvide VIVAs testsenter for vindturbiner på Valsneset ved å etablere og drifte en eller flere vindturbiner på Valsholmene i Bjugn kommune. Med "Testsenter" eller "Testsenteret" menes vindturbiner samt alle tilhørende innretninger, som f.eks. veier, linjer, bygg og anlegg.

Utleierne stiller området avmerket på vedlagte kart (heretter kalt "Leieområdet") til disposisjon for Leietaker for de formål som angitt i pkt. a-e nedenfor. Leieområdet omfatter, helt eller delvis, grunneiendommene gnr. 3 bnr. 11 og 17 i Bjugn kommune.

Innenfor Leieområdet har Leietaker en eksklusiv rett til:

- a. å anlegge, drive og vedlikeholde vindturbiner samt alle tilhørende innretninger, som for eksempel linjer, bygg og anlegg.
- b. å foreta vindmålinger og grunnundersøkelser av enhver art, med den ferdsel som måtte være nødvendig.
- c. å fjerne den vegetasjon og foreta det grunnarbeid som er nødvendig for etablering, bygging og drift av vindturbiner, herunder bygging av nye veier, graving av kabelgrøfter mv.
- d. å benytte alle eksisterende og nye veier innenfor Leieområdet.
- e. å etablere vederlagsfritt uttak av fjell og løse masser til det behov Leietaker finner formålstjenlig i forbindelse med etablering og drift av Testsenter.

Plasseringen av anleggene avklares med Utleierne på forhånd, men utleierne kan ikke nekte plassering uten saklig grunn.

Utleierne er ikke kjent med at tredjemenn har rettigheter innenfor Leieområdet (beiterettigheter, rett til tanghøsting, feste av laksegarn mv.) som er til hinder for utvidelsen av Testsenteret. Kompensasjonskrav fra eventuelle rettighetshavere er Leietaker uvedkommende.

2. UTLEIERNES RETT TIL UTNYTTELSE AV LEIEOMRÅDET

Utleierne beholder retten til å utnytte Leieområdet til andre formål enn Testsenter. Slik utnyttelse fra Utleiernes side skal være sekundær i forhold til Leietakers utnyttelse av Leieområdet, og skal bare kunne foregå i den utstrekning slik bruk ikke kommer eller risikerer å komme i konflikt med Leietakers virksomhet innenfor Leieområdet.

3. AVTALENS VARIGHET

Avtalen trer i kraft umiddelbart etter at den er undertegnet av partene.

Perioden fra ikrafttredelsen frem til første vindturbin innenfor Leieområdet settes i drift, eller Leietaker vedtar ikke å bygge ut vindturbiner innenfor Leieområdet, utgjør "**Planleggingsperioden**".

Avtalen kan ikke sies opp av Utleierne i Planleggingsperioden. Avtalen faller bort uten oppsigelse i Planleggingsperioden dersom:

- a. Leietaker i planleggingsperioden vedtar ikke å bygge ut vindturbiner innenfor Leieområdet, eller
- b. første vindturbin innenfor Leieområdet ikke er satt i drift innen sju år etter at rettskraftig konsesjon foreligger.

I den utstrekning og fra det tidspunkt første vindturbin innenfor Leieområdet settes i drift, har avtalen en **varighet på 25 år**. Perioden fra det tidspunkt første vindturbin innenfor leieområdet settes i drift til avtalen opphører utgjør "**Leieperioden**".

Avtalen kan ikke sies opp av Utleierne i Leieperioden. I Leieperioden har Leietaker til enhver tid rett til å si opp avtalen med 1 års skriftlig varsel.

4. VEDERLAG

I Planleggingsperioden skal Leietaker ikke betale vederlag for Leietakers båndlegging og utnyttelse av Leieområdet, herunder de skader og ulemper av enhver art som måtte påføres Utleiernes eiendommer som følge av Leietakers planlegging og bygging av Testsenter.

I Leieperioden skal det som fullt og endelig oppgjør for Leietakers båndlegging og utnyttelse av Leieområdet, herunder de skader og ulemper av enhver art som måtte påføres Utleierne eiendommer som følge av Leietakers planlegging, bygging og drift av Testsenter innen leieområdet, betales følgende vederlag til Utleier:

- a. Ett engangsbeløp stort **NOK 230 000**. Beløpet forfaller til betaling 30 dager etter at første vindturbin innen Leieområdet er satt i drift.
- b. Et årlig beløp stort **NOK 35 000**. Første leie forfaller til betaling 30 dager etter at første vindturbin innen Leieområdet er satt i drift. Videre leie forfaller til betaling 30 dager etter oppstart av påfølgende 12 måneders periode.

Engangsbeløp og årlig beløp reguleres årlig tilsvarende endringen i Statistisk Sentralbyrås konsumprisindeks, med basis i indeksen for januar 2014. Hvis Statistisk Sentralbyrås konsumprisindeks opphører, benyttes tilsvarende indeks.

Fordelingen av vederlaget mellom Utleierne er Leietaker uvedkommende.

5. EVENTUELLE KRAV FRA TREDJEMENN

Leietaker svarer for eventuelle skader som følge av Leietakers virksomhet innen Leieområdet og skal holde Utleierne skadesløs ved eventuelle krav fra naboer eller andre tredjemenn. Utleierne skal uten unødig opphold skriftlig varsle Leietakeren dersom Utleierne mottar krav fra naboer eller tredjemenn knyttet til Leietakers virksomhet innen Leieområdet.

6. FORHOLDET TIL GJELDENE LOVER, FORSKRIFTER OG MYNDIGHETSPÅLEGG

Leietaker har ansvar for at de til enhver tid gjeldende lover, forskrifter og myndighetspålegg (inkludert tillatelser og konsesjoner mv.) som knytter seg til Testsenteret overholdes.

7. PUNKTFESTER, TINGLYSING, OVERDRAGELSE, FREMLEIE OG PANTSETTELSE

Det kan for Leietakers regning etableres og tinglyses punktfester for oppføring av vindturbiner innenfor Leieområdet.

Avtalen eller et utdrag av denne kan tinglyses for Leietakers regning på de grunneiendommene som omfattes av avtalen. Leieavtalen skal ha best ledige prioritet på de enkelte bruksnummer.

Leietaker har adgang til å overdra avtalen helt eller delvis, samt fremleie og pantsette de rettigheter som følger av avtalen, herunder fremfeste eventuelle punktfester.

8. MISLIGHOLD

Dersom det konstateres mislighold, skal den misligholdende part gis mulighet til å avhjelpe misligholdet med rimelig frist. Hver part er erstatningsansvarlig etter alminnelige kontraktsrettslige prinsipper for mislighold av forpliktelsene etter avtalen. Hver part har i tillegg rett til å heve avtalen for så vidt gjelder fremtidige rettigheter og plikter dersom den annen part vesentlig misligholder sine forpliktelser etter avtalen.

9. OPPHØR

Ved avtalens opphør skal Leietaker fjerne alle anlegg og innretninger som er anbrakt innenfor Leieområdet, samt foreta tildekking og eventuelt tilsåing av inngrep i terrenget hvis krevd av myndighetene. Fundamenter til vindturbiner, bygninger, transformatorstasjoner, nedgravde rør og kabler samt veier, kan bare kreves fjernet i den grad det kreves av myndighetene.

Leietaker har rett til å fjerne anlegg og innretninger selv om dette ikke blir krevd av Utleierne, eller offentlige myndigheter. Leieområdet og adkomstveier skal etterlates fri for avfall og gjenstander som skriver seg fra driften av vindturbinene.

10. TVISTER

Twister mellom partene i tilknytning til avtalen skal forsøkes løst ved forhandlinger. Dersom en forhandlingsløsning ikke fører frem, skal tvisten løses ved ordinær domstolsbehandling ved den tingsrett som dekker det område som anlegget er lokalisert i som verneeting.

-o0o-

Denne avtale er undertegnet i 3 eksemplarer, hvorav partene har fått hvert sitt eksemplar.

Sted/dato_____

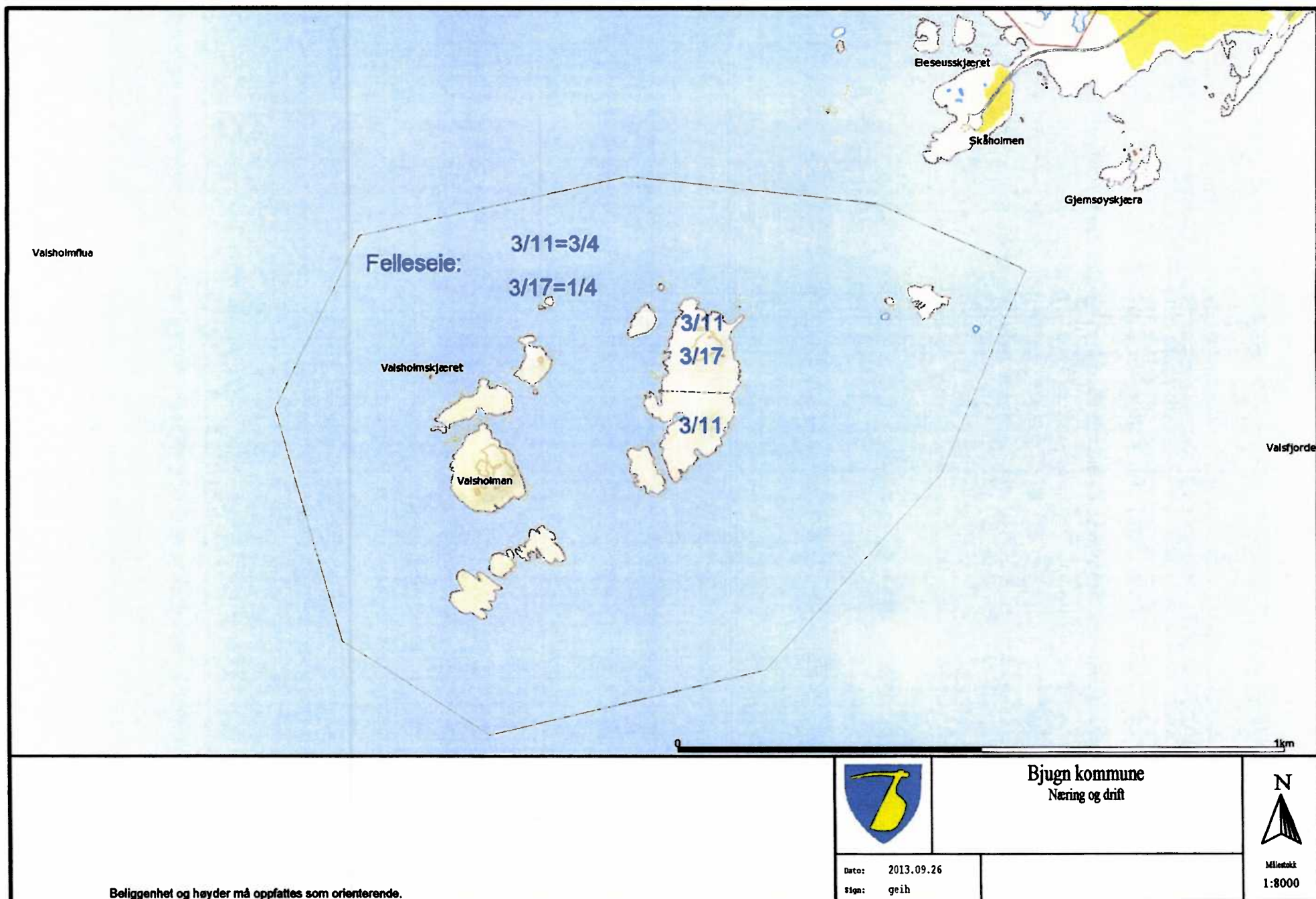
For VIVA AS

Sted/dato_____

Sted/dato_____

For Bjugn kommune
Eier av gnr. 3 bnr. 17

Arve Innstrand
Eier av gnr. 3 bnr. 11





SAKSFRAMLEGG

<i>Saksnr</i>	<i>Utvalg</i>	<i>Møtedato</i>
15/3	Formannskapet	13.01.2015

Saksbehandler: Tor Langvold

Tilsettingsprosess rådmann

Sakens bakgrunn og innhold:

Det har en tid vært klart at rådmannen i Bjugn kommune vil pensjonere seg fra stillingen ved utgangen av 2015, og i den forbindelse må man tilsette ny rådmann i kommunen. Kommunestyret er tilsettingsmyndighet når øverste administrative leder, rådmann, skal tilsettes. Selve tilsettingsprosessen vil foregå med forankring i formannskapet. I slike prosesser er det vanlig å velge et tilsettingsutvalg basert på noen av formannskapets medlemmer. Dette utvalget bør gis myndighet til å drive tilsettingsprosessen under ledelse av ordfører, i samarbeid med eksternt rekrutteringsfirma.

Vurdering:

Tilsetting av rådmann er en omfattende prosess, fordi det er av stor viktighet å få tilsatt riktig person med riktige kvalifikasjoner og egenskaper, og fordi det er krevende å få kunngjort og markedsført stillingen slik at den fremstår attraktiv for gode søkere.

Av den grunn er det tidligere besluttet å benytte ekstern bistand fra rekrutteringsbyrå, jfr budsjettvedtak. Eksterne firma vil kunne søke etter og kontakte kandidater til stillingen på en måte kommunen vanskelig kan gjøre selv.

En ansettelse av rådmann vil også være omfattende i forhold til kommunikasjon med ekstern samarbeidspartner og eventuelt med søkere. Dette vil gjelde formidling av kunnskap om kommunen, mål og strategier man ønsker å realisere, krav til kompetanse og personlige egenskaper og ellers spørsmål som dukker opp. Det vil også være behov for vurdering og eventuell siling av søkere før man går i gang med prosesser i formannskapet, der utvelgelse av kandidat til stillingen normalt skjer.

Først i de avsluttende runder, der en kandidat gjenstår, vil kommunestyret bli involvert i prosessen. Det vil da komme en begrunnet anbefaling fra rekrutteringsbyrået og formannskapet på en kandidat. Detaljene i prosessen vil avvike fra denne skissen, men den vil likevel gi et relevant bilde av prosessen.

Det vil være hensiktsmessig av kommunestyret å velge et ansettelsesutvalg som kan håndtere det praktiske frem til det er naturlig å involvere formannskapet i en siste utvelgelse av kandidat til kommunestyret. Dette er vanlig prosedyre og særlig aktuelt med tanke på størrelsen på formannskapet i Bjugn.

Et slikt utvalg vil kunne respondere hurtigere enn formannskapet, og det vil forhindre at det oppstår usikkerhet rundt prosessen om ordføreren skulle bli nødt til å håndtere aktiviteten som skjer mellom formannskapets møter alene.

Det foreslås derfor at man velger et mindre utvalg som raskt kan møtes, og som representerer kommunestyret på bredest mulig måte. Fire medlemmer i et slikt utvalg synes fornuftig og medlemmer kunne være ordfører, varaordfører og en kvinne fra opposisjonen, samt en hovedtillitsvalgt. Rådmannen kan stille personalsjef til disposisjon som sekretær om kommunestyret ønsker det.

Oppsummering:

Ordfører gis myndighet til å inngå avtale med eksternt rekrutteringsbyrå og starte prosessen med tilsetting av ny rådmann.

I forbindelse med utlysning og tilsetting av ny rådmann, vil det være en praktisk nødvendighet å velge et ansettelsesutvalg som gis myndighet til å kunngjøre stillingen med bistand fra rekrutteringsbyrå, og foreta de innledende runder i en utvelgelsesprosess. Rådmannen bistår utvalget med sekretærfunksjonen og det er naturlig av personal- og organisasjonssjefen utfører oppgaven på vegne av rådmannen.

Ordførerens innstilling:

- Ordfører gis myndighet til å inngå avtale med eksternt rekrutteringsbyrå etter gjeldende regler.
- Det velges et ansettelsesutvalg som gis myndighet til å kunngjøre rådmannsstillingen i Bjugn kommune. Ansettelsesutvalget får også myndighet til å kjøre prosessen frem til det er naturlig å involvere formannskapet, og videre bistå formannskapet frem til tilsetting i kommunestyret i Bjugn kommune. Ansettelsesutvalget består av ordfører, varaordfører og medlem fra opposisjonen, samt en hovedtillitsvalgt. Personal- og organisasjonssjefen bistår ansettelsesutvalget som sekretær.