

ARNTZEN
de BESCHE

Ny aksjonæravtale ?


TrønderEnergi

05.11.2013

Steffen G. Rogstad

Bakgrunnen for den gjeldende aksjonæravtalen

- 2005 – situasjonen da uro blant eierne
 - Trondheim Energi AS var solgt til Statkraft
 - Flere kommuner ønsket ut – corporate-selskaper besøkte kommuner
 - Ingen regulering av salgsprosesser - frykt for «svarteper»
- Etter hvert også nye elementer
 - Ønske om bedre kommunikasjon selskap – kommuner
 - Enkelte kommuner ønsket næringsfond

Kort om den gjeldende aksjonæravtalen

- Næringsfond – aksjonæravtalen punkt 7
- Regionalt energisamarbeide (egentlig strategi) – aksjonæravtalen punkt 2
- Eierforum - aksjonæravtalen punkt 8
- Salgsprosess – aksjonæravtalen punkt 4 og 5
 - Langsiktighet
 - Varslingsplikt
 - Medsalgsrett
 - Tilbudsplikt (25%)
- Skal en ny avtale fremdeles være oppsigelig – aksjonæravtalen punkt 9
- Fremdeles aktuell? Må ta utgangspunkt i hva som har skjedd siden 2005

Hvorfor ny aksjonæravtale?

- Utgangspunkt – aksjonæravtalen ble altså inngått tilbake i 2005 – mange endringer siden da men ingen direkte motstrid
 - Nye vedtekter (en aksjeklasse - bare offentlige eiere - nye flertallskrav - eierbegrensningsregel (25%) - krav om styresamtykke til erverv)
 - Ny kapitalstruktur (forutberegnelighet)
 - Nye aksjonærer
 - Nye strategier/eierstrategier/prosesser mot eierne (eks. Målbilde 2020)
- Problemstilling – er det behov for revisjon av aksjonæravtalen?
- Arbeidsgruppe – min rolle sekretær/rådgiver

Arbeidsgruppens vurderinger

- Utgangspunktet – er det behov for revisjon av aksjonæravtalen?
- Ett møte – entydig svar – og konsensus – JA
- Vurderinger – helt korte trekk (står for egen regning):
 - Ønsker ikke å regulere strategier (dette må flertallet avgjøre ut fra aktuell situasjon)
 - Ikke lenger aktuelt å arbeide for næringsfond el. (Enighet om avvikling av TEI)
 - Ønsker ikke å «låse inn» aksjonærer som ønsker/må selge aksjer så lenge dette skjer i samsvar med vedtekter
 - Likevel viktig å lage en avtaler som lager trygghet mht å bevare verdier for de som ønsker å videreføre eierskap. Gjennom slik trygghet kan man bidra til stabilitet på eiersiden
 - Ønsker å lage en avtale som alle/flest mulig av aksjonærene kan tiltre

Skisse til ny aksjonæravtale

- For å oppnå denne målsetningen har arbeidsgruppen bedt meg lage et avtaleutkast som inneholder følgende bestemmelser
 - *Formålet* – må tilpasses ny målsetning
 - *Medsalgssrett* – alle avtaleparter skal sikres like økonomiske posisjoner ved salg
 - *Tilbudsplikt overfor avtalepartene* - hvis en aksjonær får kontroll (aktuelt hvis vedtektsendringer av eierbegrensingsbestemmelsen)
 - *Kommunikasjon* – om salgsprosesser mv.
 - *Plikt til å tiltre* – for kjøpere
 - *Uoppsigelig/kvalifisert flertall* – for endringer/opphør
 - *Arena* – for avtalepartene
- Vesentlig kortere og enklere avtale

Forts.

- Hindrer ikke omsetning men skaper trygghet for aksjonærenes verdier
- Ønskelig at alle tiltrer - men ikke nødvendig
- Avtalen vil i prinsippet «fly» om mer enn 50 % tiltrer

- Takk!