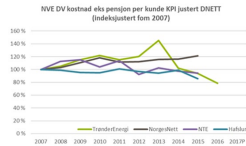


Etablering av Nettkonsern

Eiermøte 14.november 2018

Strategisk rasjonale for nettkonsern: Fire hoveddrivere

Kostnadsledelse viktigste verdidriver



Kontinuerlig kostnadsledelse er viktigste måte å drive verdiskaping for eiere

Endring av rammevilkår



Flere krav driver kraftbransjen i retning større og uavhengige nettselskap

Styrking av desentralt systemansvar



Utviklingen innen solceller, vindkraft, batteriteknologi, elbiler og byggeteknologi muliggjør ny DSO-rolle

Behov for investeringer og teknologi



Store oppgraderinger muliggjøres ved skala

Et sammenslått TEN og NTE vil ha styrket evnen til verdiskaping

Begge selskapene har bevist forbedringsevne – Skalafordeler innen IT, administrasjon og ledelse, nettsentral, «Centers of Excellence» og «Shared Services».

En nøytral, stor og uavhengig regional nettaktør er bedre rustet til å håndtere de nye rammevilkårene.

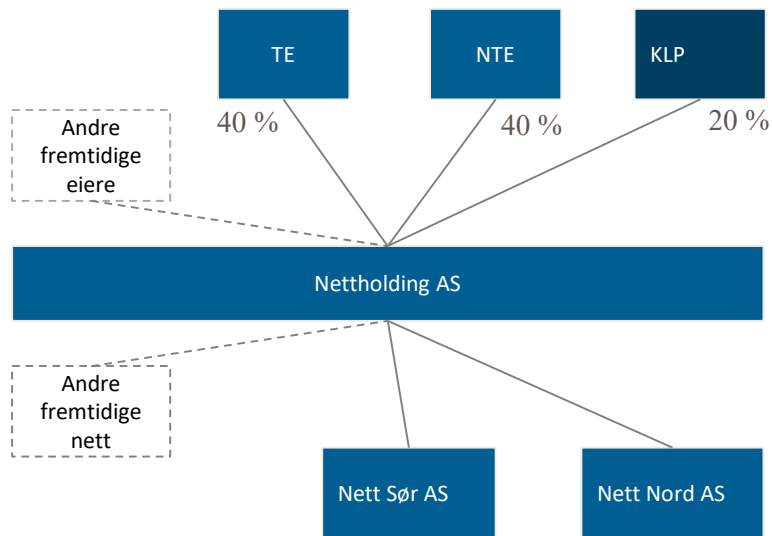
Nettkonsernet vil få en bedre tilgang på både **kapital** og **kompetanse** enn selskapene klarer hver for seg.

Et **uavhengig** nettselskap får **et stort sammenhengende nett** og ved å **styrke kompetansemiljøene** muliggjør man nye roller i framtidens energisystem.

Økt skala og **realisering av synergier** åpner for investeringer og **utvikling av ny teknologi**.



Organisering av det nye nettselskapet

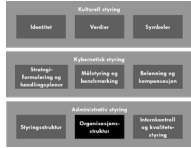


- Det viktigste formålet er å **realisere betydelige synergieffekter gjennom bedriftsøkonomiske rasjonelle tiltak**, samt opptre nøytralt i forhold til den konkurranseutsatte virksomheten i eierselskapene
- Selskapene skal opprettholde **hver sin inntektsramme og tariffstruktur** i hhv NTE Nett og TrønderEnergi Nett sine konsesjonsområder
- **Fellesfunksjoner legges i Nettholding**, mens drift-/vedlikehold og beredskap opprettholdes i datterselskapene (Sør og Nord)
- **Balansert ledelse**
 - Uavhengig styreleder, 2 styreplasser hver til TE og NTE
 - Intern utlysning av leder for selskapet
 - Det andre selskapet får rett til å bekle 2 andre sentrale lederstillinger

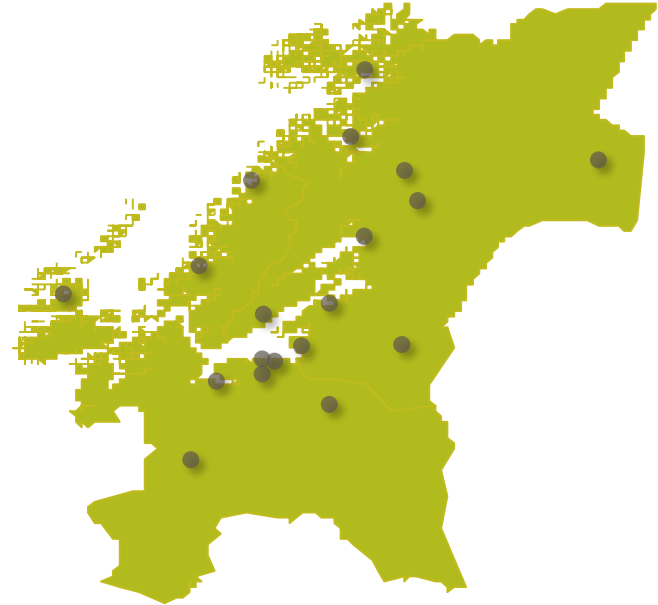
Sentrale styringsprinsipper

- ▶ Nettkonsernet skal drives uavhengig av eierkonsernene
- ▶ Nettkonsernet skal drives etter forretningsmessig rasjonelle prinsipper, i tråd med avtalt treårig integrasjons- og forretningsplan
- ▶ Ingen eier kan ta kontroll over nettkonsernet og legge det inn i eget eierkonsern
 - Omfattende minoritetsvern er avtalt
- ▶ Ingen kan tvinge gjennom en fusjon eller utligning av nettleiene
 - Vetoretter sikrer bl.a at konsesjonsområdene (nettleiene) ikke kan fusjoneres, hovedsete for konsernspiss og driftsselskaper ikke kan flyttes mm uten enstemmighet blant eierne
- ▶ Streng og transparente prinsipper for kostnadsbelastningen mellom selskapene i nettkonsernet vil sikre at kostnader ikke skjevbelastes med utligning av nettleie som resultat

Organisering av datterselskap



- ▶ Nærhet til nettet er nødvendig og datterselskapene skal derfor ha spredt, operativ drift og ha hovedkontorer i Trondheim og Steinkjer
- ▶ Den desentrale driftsstrukturen planlegges videreført
- ▶ Funksjonene i datterselskapet skal:
 - ▶ Opprettholde sterke fagmiljø og inneha tilstrekkelig kompetanse rundt driftsnære beslutninger som vedlikehold, planlegging og HMS
 - ▶ Ha anleggs- og områdekonsesjon, ha resultatansvar og rapportere til ledelsen i nettkonsernet
 - ▶ Ha benchmarking av effektivitet på tvers
 - ▶ Kjøpe drifts- og prosjektressurser av hverandre i henhold til NVEs dispensasjoner



TE økte sin eierandel som en del av forhandlingene med NTE

- ▶ Forhandlingsresultatet på «bytteforhold»:
 - NTEN: 43 %
 - TEN: 57 %
- ▶ I denne eierfordelingen var ikke Gauldal og Oppdal hensyntatt da det skjedde i slutten av 2018.
- ▶ TE ønsket å få rett til å kjøpe seg opp til 40 % for å hensynta effekten av Gauldal og Oppdal
- ▶ Styrets begrunnelse for dette var følgende:
 - Kjøpet skjedde til en fair markedspris (Multippel 1,xx*Nettkapital), ref historiske multipler.
 - I denne verdsettelsen er ikke synergiene regnet inn. Et moderat anslag for nåverdiene av synergiene er 1 milliard kroner. Omregnet til multippel tilsvarer dette 1,xx*Nettkapitalen.
 - Oppnådd eierfordeling på 40/40/20 er en balansert modell, noe som gir et godt grunnlag for driften av Nettkonsernet, både i forhold til jevnbyrdighet i integreringen og også et politisk godt utgangspunkt.

Kostnadssynergier

- tillegg ser begge selskapene mulighet for løpende forbedringer på 50 mill pr år

- ▶ Nettkonsernet skal utnytte synergier på tvers av de to driftsorganisasjonene for å utnytte **skalafordeler** (fellestjenester) og hente **spesialiseringsevner** (kompetansemiljø) uten å forstyrre den daglige driften av nettselskapene.
- ▶ Nettkonsernet skal utnytte **kontinuerlig benchmarking** for å identifisere og adoptere **beste praksis** på tvers av de to driftsorganisasjonene.
- ▶ Nettkonsernet skal **standardisere** teknologi, prosesser og system, **digitalisere** nettet og **automatisere** produksjonsprosesser
- ▶ Målet er å **reducere enhetskostnader** og **øke konkurransekraften** slik at dette skaper grobunn for **videre utvikling og vekst**.
- ▶ **Ambisjonen** er å hente ut omtrent **70 MNOK** i årlige kostnader gjennom synergirealisering

