

# Aksjonæravtale

## 1 Partene

Denne aksjonæravtalen er inngått mellom kommunene Asker, Drammen, Kongsberg, Ringerike, Hole, Hol, Ål, Gol, Hemsedal, Nes, Flå, Sigdal, Krødsherad, Modum, Øvre Eiker, Lier, Flesberg, Rollag og Nore og Uvdal (Kommunene).

## 2 Bakgrunn

**2.1** Energiforsyningen i Buskerud-regionen er historisk bygget opp i et samarbeid mellom kommunene og tidligere Buskerud Fylkeskommune (BFK).

Verdiene som er bygget opp på BFKs hånd er for en stor del finansiert gjennom Buskerudbefolkningens historiske kraftkjøp. Disse verdiene ligger i dag i det alt vesentlige i holdingselskapet Vardar AS.

For å sikre at BFKs verdier kommer befolkningen i Buskerud til gode, ble 99 % av aksjene (B-aksjer) i Vardar overført til kommunene i 2005. Fra 2020 er Vardar AS eiet 100 % av kommunene.

BFK har i sitt eierskap valgt en eierstrategi som har til formål å sikre og videreutvikle disse verdiene. Fortsatt eierskap til energiforsyningen skal forbli minst like økonomisk attraktivt som salg/realisering. Et fokusert eierskap i forhold til finansielle og industrielle utfordringer energibransjen står ovenfor, samt målrettet arbeid for å realisere drifts- og kompetansemessige samordningsgevinster i bransjen, er sentrale elementer i denne sammenheng. Som et ledd i denne utvikling inngikk BFK v/Vardar i 1999/2000 et forpliktende samarbeid med Drammen kommune om å samordne egne aktiviteter innen kraftforsyningen i den gang Energiselskapet Buskerud (EB), nå Glitre Energi AS. Senere har Kongsberg kommune og tidligere Nedre Eiker kommune inngått i samarbeidet ved å integrere sine everk i samme konsernstruktur.

Kommunene har i tillegg til eierskap i Vardar, i varierende grad og omfang, eierskap i tilsvarende virksomheter.

**2.2** Formålet med denne aksjonæravtalen er å fastlegge en eiermessig plattform for videreutviklingen av Vardar, samt regulere partenes rettigheter og plikter som aksjonærer i selskapet.

**2.3** Vardar har på tidspunkt for inngåelse av denne avtalen en aksjekapital på NOK 265.872.680 fordelt på 49054 aksjer pålydende NOK 5420.

*Vedlegg 1: Selskapets vedtekter fra 18.6.2020*

*Vedlegg 2: Aksjefordeling*

## 3 Utvikling og eierstrategi

**3.1** Basisen for Vardar er eierskap innenfor områdene tradisjonell energiforsyning og fornybar energi. Vardars strategiske mål er å sikre og videreutvikle disse verdiene i et langsiktig perspektiv.

Vardar skal være et eierredskap for kommuner som ønsker å samordne sitt eierskap innenfor disse forretningsmessige virksomheter. Det skal tilrettelegges for en fleksibel eierstruktur innenfor de virksomhetsområdene der Vardar er engasjert slik at det også skal være mulig for aksjonærene å investere direkte i disse.

**3.2** Eierskapet i Glitre Energi AS og det forpliktende samarbeidet med Drammen kommune, som forutsetter fokus på verdiutvikling gjennom ekspansjon og partnerskapsløsninger, er bærebjelken i Vardars strategi innenfor tradisjonell energiforsyning. Hovedfokuset for Glitre Energi AS er å samordne og effektivisere kraftforsyningen gjennom eierintegrasjon og oppkjøp. Glitre Energi har dokumentert betydelig verdiutvikling gjennom uttak av samordningsgevinster og strategiske oppkjøp, primært i Buskerudregionen. Ambisjonen er å delta og bidra i en større regional/nasjonal sammenheng.

Vardars mål med dette eierskapet er å støtte opp under videreutviklingen av Glitre Energi AS i samsvar med aksjonæravtale mellom Drammen kommune og Vardar av 1. september 2015.  
*Vedlegg 3: Aksjonæravtale mellom Drammen kommune og Vardar av 1. september 2015*

**3.3** Vardars strategi innenfor annen fornybar energi er å utvikle slike anlegg i egen regi eller gjennom partnerskapsløsninger.

**3.4** Innenfor rammen av det foran nevnte, skal selskapet sikte mot å maksimere verdiene til sine eiere i form av verdistigning på aksjene og forutsigbare utbytter. Målsetningen skal være å dele ut 50 % av selskapets resultater i utbytte, forutsatt opprettholdelse av en forsvarlig egenkapital og likviditet.

Selskapet skal årlig i løpet av august/september vurdere og meddele eierne mulig utbytte fra innværende år, til utbetaling påfølgende år.

**3.5** Vardar skal i tillegg til formelle generalforsamlinger, legge til rette for eiermøter med informasjon om selskapets virksomhet.

## **4 Forvaltning av selskapet**

**4.1** Forvaltning av selskapet hører inn under styret. Styret skal spesielt påse at virksomheten er forsvarlig organisert, herunder fastsette planer og prognoser for selskapets virksomhet.

**4.2** Styret skal utarbeide en styreinstruks for selskapet.

**4.3** Styret skal bestå av fem aksjonærvalgte styremedlemmer.

**4.4** Ved valg av styre i tilknyttede selskaper, skal Vardars daglige leder normalt velges inn i styret. I datterselskap skal daglig leder normalt velges til styrets leder.

## **5 Valgkomité**

**5.1** Generalforsamlingen oppnevner en valgkomité bestående av fem medlemmer med personlige varamedlemmer.

**5.2** Valgkomitéen avgir innstilling til generalforsamlingen om styrekandidater. Innstillingen fra valgkomitéen følger innkallingen til generalforsamlingen.

Valgkomitéen avgir ikke innstilling på navn til styremedlemmer i datterselskaper og tilknyttede selskaper.

## **6 Aksjeoverdragelse**

### **6.1 Styresamtykke**

**6.1.1** Enhver overdragelse eller inngåelse av avtale om overdragelse av aksjene i selskapet krever samtykke fra selskapets styre.

**6.1.2** Konsesjonslovgivningen innebærer at salg av aksjer i selskapet kan medføre at selskapets konsesjonsvilkår blir endret. Vardar er videre å anse som et offentlig aksjeselskap og faller således inn under vannfallrettighetslovens § 5. Overdragelse av aksjer i selskapet som medfører at 2/3 av aksjekapitalen og stemmene ikke lenger er offentlig eid, vil kunne få vesentlige negative konsekvenser for selskapet. Det samme vil være tilfelle for brudd på eventuelle konsesjonsvilkår som er satt i forbindelse med kommunenes erverv av aksjer i selskapet, senere kapitalutdelelser, erverv av anleggsmidler m.v. Dersom transaksjoner utløser negative konsesjonsmessige forhold for selskapet, er partene enige om at samtykke til aksjeoverdragelse skal nektes.

**6.1.3** Styret skal dessuten, dersom aksjeoverdragelsen ikke er i strid med dette punkt, men konsesjonsbehandling av overdragelsen er nødvendig for å avklare om aksjesalget vil medføre negative konsekvenser, godkjenne aksjeoverdragelsen med forbehold om konsesjonsbehandling. Ved endelig styrebehandling gjelder pkt. 6.1.2.

**6.1.4** Den overdragende aksjonær er forpliktet til å sørge for at eventuelle avtaler om aksjeoverdragelse inneholder forbehold som medfører at avtale om aksjeoverdragelse bortfaller dersom selskapets styre nekter å godkjenne aksjeoverdragelsen, samt inneha nødvendig forbehold om at konsesjon blir gitt på tilfredsstillende vilkår.

**6.1.5** Dersom en aksjonær handler i strid med denne bestemmelsen, kan de øvrige aksjonærer kreve sitt tap som følge av dette erstattet av vedkommende aksjonær.

### **6.2 Forkjøpsrett**

**6.2.1** Ved overdragelse av selskapets aksjer har de øvrige parter forkjøpsrett til aksjene. Dersom aksjonærene ikke benytte seg av sin forkjøpsrett, har Vardar eller samarbeidende selskap som Vardar utpeker, rett til å gjøre forkjøpsretten gjeldende. Med samarbeidende selskap menes selskap hvor Vardar har negativ kontroll, se aksjelovens § 5-18.

**6.2.2** Forkjøpsretten etter pkt 6.2.1 gjelder likevel ikke ved sammenslåing av kommuner i henhold til lov av 15. juni 2001 nr 70 (inndelingslova). Ved kommunesammenslåing vil den nye enheten fortsette som eier av aksjene for de kommunene som slås sammen.

**6.2.3** En part som ønsker å overdra sine aksjer eller har inngått avtale om overdragelse, skal straks varsle Selskapets styre ved rekommandert brev. Styret skal senest innen syv – 7 dager underrette de øvrige parter om overdragelsen.

**6.2.4** Forkjøpsretten gjøres gjeldende ved rekommandert brev til selskapets styre. Meldingen må være kommet frem senest to – 2 måneder etter at underretning om overdragelsen ble sendt fra styret.

**6.2.5** Dersom flere parter utøver forkjøpsretten, fordeles aksjene i forhold til det antall aksjer i Selskapet disse parter har fra før. Aksjer som ikke kan fordeles likelig, skal fordeles mellom aksjonærene ved loddtrekning.

**6.2.6** Dersom det etter utløp av fristen i pkt 6.2.4 fremgår at partene ikke vil benytte seg av forkjøpsretten, skal Selskapet eller samarbeidende selskap innen 14 dager meddele om forkjøpsretten i henhold til pkt 6.2.1 annet punktum skal gjøres gjeldende.

**6.2.7** Ved utøvelse av forkjøpsretten skal løsningssummen tilsvare avtalt kjøpesum. Dersom det bestrides at den avtalte kjøpesum er reell, fastsettes kjøpesummen av en voldgiftsrett, jf pkt 9. Voldgiftsretten skal fastsette aksjenes virkelige verdi på det tidspunkt styret ble varslet i henhold til pkt 6.2.4.

**6.2.8** Løsningssummen forfaller til betaling fire – 4 uker etter utløpet av fristen for å gjøre forkjøpsretten gjeldende etter pkt 6.2.4 og pkt 6.2.6. Dersom kjøpesummen fastsettes ved skjønn, skal løsningssummen betales innen fire – 4 uker etter at voldgiftsrettens avgjørelse er rettskraftig avgjort.

## **7 Mislighold**

**7.1** Vesentlig mislighold av denne aksjonæravtalen medfører ikke rett for den enkelte av Partene til å tre ut av avtalen, med mindre vedkommende Part også avhender sine aksjer i samsvar med bestemmelsene i pkt 6 ovenfor.

**7.2** Ved ethvert kontraktsbrudd skal de(n) misligholdende Part dekke ethvert økonomisk tap de(n) øvrige Parten(e) er påført som følge av misligholdet.

**7.3** Dersom misligholdet er graverende, slik at det må karakteriseres som sterkt klanderverdig, har hver av de øvrige parter eller selskapet rett til å kreve innløsning av vedkommendes aksjepost i selskapet. Innløsningssummen settes til aksjenes andel av selskapets bokførte egenkapital.

## **8 Oppsigelse**

**8.1** Aksjonæravtalen kan sies opp dersom 90 % eller mer av aksjekapitalen krever det.

## **9. Tvister**

**9.1** Enhver tvist om forståelsen av denne avalen skal søkes løst i minnelighet. Dersom minnelig løsning ikke oppnås, skal tvisten avgjøres ved voldgift i henhold til lov om voldgift av 14. mai 2004 nr 25. Voldgiftsretten skal settes i Drammen.

**9.2** Voldgiftsretten skal settes med tre medlemmer. Partene skal så vidt mulig oppnevne voldgiftsretten i fellesskap.

**9.3** Dersom voldgiftsretten ikke lar seg etablere i henhold til pkt 9.2, kan Kommunene kreve at Sorenskriveren i Drammen tingrett oppnevner den eller de voldgiftsdommere som mangler.

**9.4** Voldgiftsrettens forhandlinger og avgjørelser skal holdes hemmelig.

Drammen, XX.XX.XX