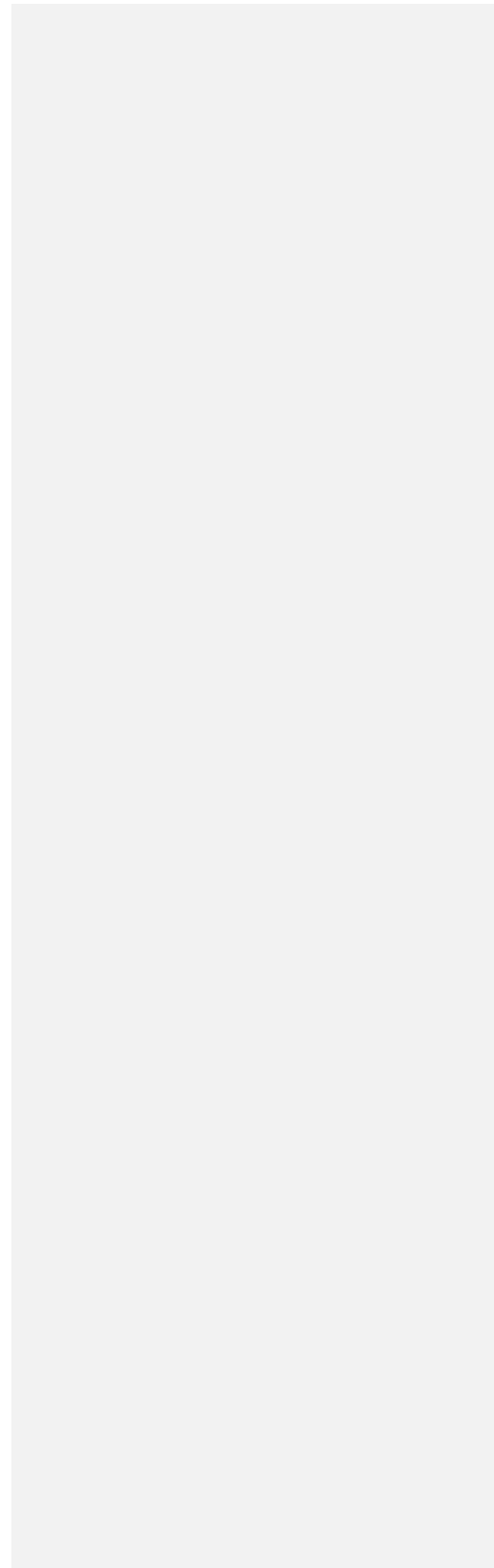




**Felles eigarstrategi for
VEST-TELEMARK KRAFTLAG
HOLDING**



INNHALD

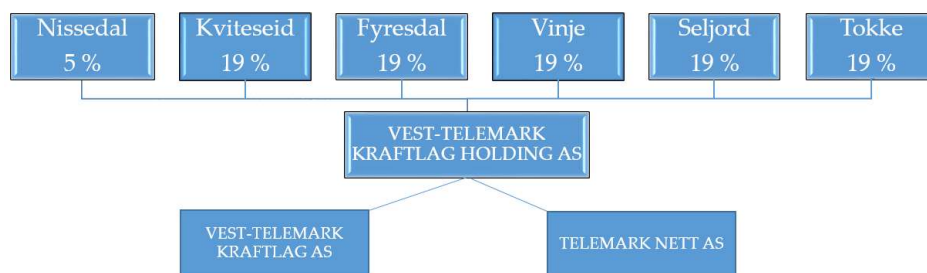
| | | |
|-----|--|---|
| 1 | INNLEIING OG BAKGRUNNEN FOR EIGARSKAPEN | 3 |
| 2 | FØREMÅL MED EIGARSKAPEN | 4 |
| 3 | FORVENTNINGAR TIL UTVIKLINGA I SELSKAPET | 5 |
| 4 | FORVENTNINGAR TIL AVKASTING, UTBYTE OG KAPITALISERING. 6 | |
| 4.1 | Verdiutvikling og utbyte..... | 6 |
| 4.2 | Kapitalisering av selskapet | 6 |
| 5 | EIGARDIALOG OG STYRINGSMODELL | 7 |
| 5.1 | Styringsmodell..... | 7 |
| 5.2 | Styresamansetjing i VTK Holding AS | 7 |
| 5.3 | Eigarmøter | 7 |
| 6 | VEDLEGG..... | 8 |
| 6.1 | Gjeldande aksjonæravtale | 8 |
| 6.2 | Instruks for konsernstyret, konsernsjef og valnemd | 8 |

1 INNLEIING OG BAKGRUNNEN FOR EIGARSKAPEN

Kommentert [EF | T1]: Har forsøkt å korte ned teksten

Vest Telemark Kraftlag (VTK) blei stifta 13. september 1940 av kommunane Kviteseid, Seljord, Lårdal, Mo og Vinje. Fyresdal kommune blei med i 1948 og Nissedal kommune i år 2000 ved at VTK overtok Nissedal Kommunale Elektrisitetsverk (NKE).

Selskapet blei omdanna til aksjeselskap 1. januar 2002, og selskapet fekk samstundes nye vedtekter. Frå 2003 har selskapet hatt maksimal inntening og avkastning til eigarane som mål, med unntak for straumsal til sluttkundar og fiberutbygging som har hatt egne føringar. I andre halvår 2020 gjekk selskapet gjennom ei oppsplitting for å oppfylle nye lovkrav frå 1.1.2021, som krev at monopolaktiviteten (nettaktiviteten) er skilt ut i eit eige selskap. VTK er etter dette organisert som eit konsern:



Eigarane styrer konsernet gjennom generalforsamlinga i VTK Holding AS.

Kommentert [EF | T2]: Foreslår å slette dette, da det er unødvendig teknisk informasjon

Hovudkontoret er i Høydalsmo i Tokke kommune, og selskapet har eit avdelingskontor i Treungen i Nissedal kommune. Konsernet driv med kraftproduksjon, kraftomsetjing og fiber i VTK AS og nettverksemd i VTK Nett AS med om lag 15 000 kundar. Konesjonsområdet til nettselskapet dekkjer eigarkommunane, med unntak av Fjågesund i Kviteseid, Felle i Nissedal og Rauland i Vinje.



Produksjonsverksemda i VTK AS er organisert gjennom underliggande selskap Skafså Kraftverk ANS (67%), Sundsbarm Kraftverk DA (8,5%), Naurak Kraftverk AS (100%) og direkte eigarskap til Trontveit kraftverk (100%). Selskapet har også eigarskap i nokre småkraftprosjekt utover dette. I tillegg har VTK AS ein aksjepost i Grunnåi Kraftverk AS (18,3%). Avkastning her vil eventuelt skje ved utbyttebetaling til VTK Holding AS. Totalt har VTK eigarskap i produksjon tilsvarande om lag 270 GWh.

Breibandsverksemda er todelt. VTK byggjer, eig og driv fiberstamnett og aksessnett. Dette nettet er leigd ut til Telefiber AS (eigd 40% av VTK), som leverer internett- og TV til kundane. VTK har totalt investert 185 MNOK over 25 år. Av dette er 40 mill finansiert av stat og kommunar. Bokført verdi utgjer pr 31.12.2020 om lag 117 MNOK.

VTK har eigen pensjonskasse med vilkår som i stat og kommune. Pensjonsfondet er om lag 160 MNOK.

2 FØREMÅL MED EIGARSKAPEN

Eigarane sitt mål med eigarskapet er at selskapet skal ha ei solid verdiskaping over tid. Selskapet skal tilby konkurransedyktige prisar til sluttbrukarar i Vest-Telemark, drive innanfor berekraftige rammer mellom anna med omsyn til magasindisponering og investere i fornybar energi, mellom anna innanfor solenergi.

Eigarane ser at VTK har ei **viktig samfunnsrolle**; - som eit reiskap for å sikre lokal styring og kontroll over straumforsyninga og investeringane i straum- og fibernettet. Dette for å sikre høg forsyningstryggleik også i spreiddbygde område og moderne infrastruktur i heile Vest-Telemark.

Eigarane har eit langsiktig perspektiv på eigarskapen i VTK. Dette inneber eit ønske om å taka vare på eksisterande verdiar, og å utvikle nye forretningsmoglegheiter tufta på den kompetansen og dei ressursane VTK har. Her tenkjer ein på drift og utbygging av kraftproduksjon, nett- og fiberinfrastruktur, og kraftomsetjing.

I eigaransvaret ligg ei plikt til å fylgje opp eigarskapen. Dette dokumentet gjev uttrykk for kva eigarane ventar seg av selskapet, og dreg opp retningslinjer for ein god og konstruktiv dialog mellom selskapet og eigarane.

3 FORVENTNINGAR TIL UTVIKLINGA I SELSKAPET

Kva eigarane ventar seg av vekst og utvikling av VTK i framtida:

1. Eigarane ventar at konsernet moderniserer, effektiviserer og utviklar verksemda vidare. Det er ønskjeleg å utvikle forretningsmoglegheiter og investeringsprosjekt innanfor verksemda i dag. Ein føreset at alle investeringar skal vere tufta på forretningsmessige prinsipp. Dette inneber blant anna at nødvendige reinvesteringar i kraftnettet skal gjerast på ein optimal måte i høve til den til ei kvar tid gjeldande inntektsrammeregulering.
 2. Nettselskapet skal over tid vere minst like effektivt som eit gjennomsnittleg nettselskap i bransjen. Selskapet skal ha gode rutinar for internkontroll og risikostyring.
 3. Eigarane ventar at konsernet utarbeider langsiktige investeringsprognosar, og at styret til ei kvar tid vurderer korleis potensialet blir endra som ei fylgje av marknadsutviklinga og endra rammevilkår. Investeringsprognosen må liggje innanfor den ramma som fylgjer av kva eigarane ventar seg av kapitaliseringa i selskapet.
 4. Eigarane ventar at styret på førehand avklarar eventuelle vesentlege endringar i forretningsmodellen eller strategien med eigarane. Herunder endring i samla risikoprofil for konsernet, som til dømes etablering av nye verksemdsområde.
 5. Eigarane opnar for at VTK kan vurdere prinsipielle og strukturelle prosessar (oppkjøp, sal eller fusjon). Alle vesentlege strukturelle endringar (som påverkar meir enn 20 % av balansen i konsernet) skal avklarast med eigarane.
-

4 FORVENTNINGAR TIL AVKASTING, UTBYTE OG KAPITALISERING

Avkastinga kan anten vere indirekte og koma til uttrykk gjennom verdistiginga på dei underliggjande aktiva, eller direkte i form av utbytte og/eller renter på ansvarlege lån.

4.1 Verdiutvikling og utbytte

Eigarane ventar at leiinga i selskapet til ei kvar tid arbeider for at verdiane i selskapet aukar i eit langsiktig perspektiv.

Utbyttepolitikken skal gjeva retninga for styret og leiinga, men er ikkje bindande.

Eigarane er samde om å leggje til grunn ein resultatbasert utbyttepolitikk i VTK Holding AS. På lang sikt skal politikken tilpassast det behovet konsernet har for kapital til reinvesteringar og utvikling. Eigarane ønskjer eit pårekeleg årleg utbytte.

Over tid vil det vere rimeleg at 60 prosent av årets konsernresultat etter skatt blir delt ut til eigarane. Eigarane ventar at selskapet innrettar drifta og dei finansielle tiltaka slik at det er i stand til å innfri det eigarane ventar av utbytte på lang sikt. Eigarane ventar at selskapet legg fram ein utbytteprognose for dei komande 4 åra på dei årlege eigarmøta. Grunnlaget for utbyttet i selskapet og kva eigarane ventar av utbytte, skal drøftast årleg i eigarmøtet. Styret innstiller på utbyttet til generalforsamlinga.

4.2 Kapitalisering av selskapet

Eigarane føreset at styret sikrar ei forsvarleg, langsiktig kapitalisering av selskapet med ein balansert kapitalstruktur (gjeld og egenkapital), med sikte på å gjeva eigarane ei god og langsiktig avkastning av egenkapitalen. Selskapet skal halde oppe ein soliditet (bokført egenkapital i høve til totalkapital) som gjev den beste innlånsrente hjå selskapet sin hovudbank eller annan långjevar.

Behovet for egenkapital i selskapet må sjåast i høve til fleire faktorar: kva inntening selskapet til ei kvar tid ventar seg, kapitalbehovet knytt til rehabilitering og oppgradering av eksisterande anlegg og behov for kapital til nye forretningsmessige investeringar. Ein ventar at styret, m.a. på eigarmøta, legg fram eit eventuelt kapitalbehov for eigarane så tidleg som råd.

Dersom VTK utviklar attraktive investeringsprosjekt innanfor verksemda, og dei krev meir kapital enn selskapet har midlar til, ventar eigarane at styret vurderer moglege finansieringstiltak som t.d. å frigjera kapital gjennom sal av verksemdar, tilførsel eller konvertering av ansvarlege lån og /eller ny egenkapital, eller å inngå samarbeidsmodellar med andre. Styret avklarar slike spørsmål med eigarane.

5 EIGARDIALOG OG STYRINGSMODELL

5.1 Styringsmodell

VTK Holding AS blir styrt som eit ordinært aksjeselskap med generalforsamling, styret og dagleg leiar som styringsnivå. Eigarane styrer selskapet gjennom vedtak på generalforsamlinga, og i tråd med denne eigarmeldinga. Ordførarane har delegert mynde frå kommunestyra til å stille i generalforsamlinga.

Oppgåvene til styret i aksjeselskapet er regulerte i Lov om aksjeselskap, i hovudsak § 6. Instruks for styrets arbeid er vedteke 26.10.2007. Styra i dotterselskap i konsernet skal primært bestå av interne ressursar i VTK. Ein kan innhente ekstern kompetanse dersom dette blir vurdert som viktig for selskapets vidare utvikling. Styreverv i dotterselskap for interne ressursar i VTK er ulønna.

Kommentert [EF | T3]: Vurdere om det er behov for å oppdatere i lys av konserndannelsen

5.2 Styresamansetjing i VTK Holding AS

Styret bør setjast saman slik at det kan taka vare på interessene til eigarfelleskapen og behovet selskapet har for kompetanse og mangfald. Styret skal ha ein samla kompetanse som set det i stand til å utføre oppgåvene sine på ein god måte. Det gjeld ansvaret med å føre tilsyn med den daglege leiinga i selskapet, så vel som å vere ein ressurs for utviklinga av strategien. Det vil vere ein føremon at styret samla har kompetanse innan område som juss, økonomi og finans, teknikk, HMS og risikostyring, og røynsle frå styrearbeid eller leiing av næringsverksemd.

Ordførarane i eigarkommunane utgjør valnemnd og skal saman drøfte styrerepresentasjonen. Leiaren av rådmannsutvalet er sekretær for valnemnda. Valnemnda innstiller til generalforsamlinga (GF), som vel 6 eigarvalde styremedlemer med rekkjefølgjevara. Det skal vere 3 menn og 3 kvinner både i styret og blant varamedlemmene. Dei tilsette skal i tillegg velje 2 styremedlemer med varamedlemmer. Alle medlemer og varamedlemmer blir valde for 2 år.

Kommentert [EF | T4]: Vurdere å lage instruks for valnemnd

5.3 Eigarmøter

Det skal haldast to årlege eigarmøter. Føremålet med møtet er todela:

1. Samordne og avklare problemstillingar kring eigarskapen
2. Etablere ein kontinuerleg styringsdialog med selskapet (representert med styret/administrerande direktør), der òg viktige og prinsipielle saker kan diskuteras.

Eigarmøta skal vere ein møteplass der selskapet skal orientere eigarane om utviklinga knytt til strategi, økonomi, investerings- og finansieringsplanar, og om generelle utviklingstrekk i bransjen. Kommunedirektør og ordførar i kvar eigarkommune

Kommentert [EF | T5]: Foreslår å innføre to årlege eiermøter med fast agenda for å bidra til en jevnlig og strukturert dialog mellom eierne, styret og ledelsen i konsernet

representerer eigarane. Eigarmøta skal gjeva høve til å drøfte regelmessig aktuelle saker for selskapet og eigarane, slik at selskapet til ei kvar tid er i stand til å tilpasse planane sine til overordna føringar frå eigarane. Vedtak som krev eigargodkjenning kan berre gjerast av generalforsamlinga.

Vårmøte (tentativt i mars/april):

- Gjennomgang av resultatet for fjoråret og realisert avkasting (førebels tal)
- Nykeltal for konsernet og for kvart verksemdsområde, i høve til bransjen elles
- Utbyttevurdering for fjoråret

Haustmøte (tentativt oktober/november):

- Prognose for inneverande år og budsjett for komande 5 år, medrekna nivået på utbyttet ut frå den gjeldande utbyttepolitikken. Budsjettet skal innehalde investeringsplanar og vurdering av kapitaliseringa i selskapet
- Gjennomgang av oppdatert strategiplan, ev. med djupdykk i utvalde tema knytte til dei eksterne rammevilkåra for selskapet

Det er venta at selskapet så langt det høver utarbeider, og fylgjer, prinsipp for eigarstyring og selskapsleiing i samsvar med tilrådinga frå NUES¹, og med føringane i eigarstrategien.

Kommentert [EF | T6]: Foreslått slettet av selskapet. Eierne må vurdere om det fortsatt er grunnlag for at dette kapitlet skal inkluderes i eierstrategien

6 VEDLEGG

6.1 Gjeldande aksjonæravtale

6.2 Instruks for konsernstyret, konsernsjef og valnemd

¹ Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES)
