

**FELLES NOTAT FRA KONSERNSTYRENE:****OPPDATERING OG STATUS I FUSJONSSONDERINGENE  
MELLOM GLITRE ENERGI OG AGDER ENERGI (12.02.21)**

Konsernstyrene i Agder Energi AS (AE) og Glitre Energi (Glitre) har nylig vedtatt en intensjonsavtale der styrene anbefaler en fusjon mellom de to konsernene. Styrenes anbefaling er oversendt de to eierutvalgene. Disse vil koordinere de videre prosessene mot selskapenes eiere. Eiernes godkjenning av intensjonsavtalen er en forutsetning for eventuelle fusjonsforhandlinger. Det gis i dette notatet en nærmere orientering om sentrale punkter i intensjonsavtalen.

Formålet med dette notatet er å gi lik informasjon til alle eiere på samme tidspunkt. I forbindelse med offentliggjøringen av viktige punkter i intensjonsavtalen, er det også utarbeidet en pressemelding som er vedlagt dette notatet. Formannskapet i Drammen og styret i Vardar vil få nærmere informasjon om intensjonsavtalen i dag 12.02. Informasjon vil også bli gitt til AE-kommunene i kommunenes eiermøte 19.02 og til Statkraft.

**Status for de pågående fusjonssamtalene**

AE og Glitre har nå fullført fusjonssonderingene. Det er utarbeidet en rapport fra sonderingene som beskriver det industrielle og finansielle rasjonale for en fusjon og en intensjonsavtale som angir de konkrete føringene som styrene har lagt til grunn for eventuelle fusjonsforhandlinger. Partenes utgangspunkt har vært at man ikke ønsker å gå inn i detaljerte forhandlinger om bytteforhold og avtaleverk uten at selskapene har kommet til enighet i viktige selskaps- og eierspørsmål. Rapporten og intensjonsavtalen angir mulighetsbildet og styrenes felles anbefalinger for en eventuell fusjon.

Eierne i AE og Glitre har blitt orientert om mulighetene ved en fusjon og om fremdriften i fusjonssonderingene underveis i arbeidet gjennom felles notat fra styrene henholdsvis 15. september og 10. november 2020. Gjennom disse notatene er eierne informert om bakgrunnen for fusjonssonderingene og om nytteverdien av en eventuell fusjon. I dette notatet gir styrene eierne nærmere informasjon om innholdet i intensjonsavtalen som nå er vedtatt og signert av de to konsernstyrene.

Det har vært gode og konstruktive samtaler mellom selskapene under arbeidet med intensjonsavtalen. Dersom man skal lykkes med fusjonsprosesser er man avhengig av å finne balanserte løsninger som ivaretar de samlede eierinteressene på en god måte. Intensjonsavtalen har en form og et innhold som er mer konkret og retningsgivende enn hva som er vanlig for slike avtaler. En tydelig intensjonsavtale øker sannsynligheten for å lykkes med de konkrete fusjonsforhandlingene som kan starte dersom eierne ønsker å gå videre i prosessen. Styrene mener tilliten som er opparbeidet mellom partene og det balanserte innholdet i den inngåtte intensjonsavtalen legger gode rammer for eventuelle videre fusjonsforhandlinger.

**En fusjon er en industriell og finansielt god løsning**

Eierne har tidligere fått en orientering om gevinstene ved en fusjon. Fusjonen vil bidra til å realisere gevinster på ca. 250 mill. kr/år innenfor eksisterende virksomhet. I tillegg vil et større og mer robust konsern ha bedre forutsetninger for å utvikle ny lønnsom vekst innenfor nye forretningsområder. AE og Glitre har eierskap til samfunnskritisk og klimavennlig infrastruktur som vil være avgjørende for det «grønne» skiftet (vannkraft og kraftnett).

En viktig driver for en fusjon er den pågående konsolideringen i kraftbransjen og nye store industrielle samarbeid på tvers av bransjer. Aktørene synes å samle seg i store regionale kraftselskaper der eierskap forenes på tvers av kommune- og fylkesgrenser. Fusjonen mellom Hafslund-ECO/Eidsiva på Østlandet og etableringen av et nytt stort vannkraftselskap mellom Lyse og Hydro på Vestlandet er eksempler på dette. Et nytt tydelig utviklingstrekk i det «grønne» skiftet er at det også etableres nye større partnerskap på tvers av bransjer. Dette ser man f.eks. innenfor havvind der blant annet Statkraft og Aker nylig lanserte et industrielt samarbeid.

Et større konsern vil gjennom eierskapet til grønn samfunnskritisk infrastruktur få en sentral rolle i utviklingen av nye «grønne» arbeidsplasser i Agder og tidligere Buskerud (inkludert Hadeland). Høyere finansiell løfteevne og en bredere kompetansebase bidrar til at et nytt konsern blir et enda kraftigere «lokomotiv» i den store energitransformasjonen som nå skjer nasjonalt, regionalt og lokalt.

### **Nærmere om innholdet i intensjonsavtalen.**

Et eventuelt nytt konsern vil ved oppstarten eies av Statkraft, kommunene i Agder, Drammen kommune og Vardar AS. Vardar AS er eid av 19 kommuner i tidligere Buskerud fylke. Det legges i tillegg opp til at minoritetseiere som i dag har eierskap på datterselskapsnivå i Glitre skal gis mulighet til å konvertere sitt eierskap til aksjer i morselskapet i det nye konsernet. De finansielle forutsetningene for en slik konvertering vil avklares i forbindelse med fastsettelsen av verdien/bytteforholdet.

Intensjonsavtalen legger til grunn at et nytt konsern skal skape verdier i en verdikjede som spenner fra kraftproduksjon til forbruk av energi. Kraftsystemet blir stadig mer komplekst og kunnskap om hele verdikjeden anses som vesentlig for effektiv drift og forretningsutvikling. Denne breddekunnskapen om verdikjeden vil være et av de viktigste konkurransefortrinnene for et nytt konsern ved etablering av nye partnerskap med ledende aktører utenfor kraftbransjen.

Det har vært viktig å finne gode og balanserte løsninger som tjener begge regionene i spørsmålet om lokalisering. De to styrene anbefaler i intensjonsavtalen at forretningsadressen for morselskapet og kraftproduksjon/kraftforvaltning legges til Agder, mens forretningsadressen for nettselskapet og forretningsområdet Kunde/Marked legges til tidligere Buskerud fylke.

Partene er enige om at ingen ansatte skal sies opp som en følge av fusjonen. Identifiserte kostnads-synergier skal tas ut gjennom reduserte tjenestekjøp, intern mobilitet i et nytt konsern, naturlig avgang og ulike typer omstillingsordninger. Det er også enighet om at ingen ansatte skal måtte flytte som følge av fusjonen. Man vil praktisere en desentral organisering der de ansatte skal kunne jobbe fra sine nåværende lokasjoner i de to regionene. Nye og effektive digitale samarbeidsløsninger understøtter en slik driftsform. Det er et hovedprinsipp for fusjonen at man søker balanserte løsninger mellom selskapene når det gjelder styre og ledelse. Intensjonsavtalen sier at nåværende konsernsjef i AE (Steffen Syvertsen) vil bli konsernsjef i et nytt konsern.

Det legges til grunn at eierstyringen i et nytt konsern skjer via generalforsamlingen og styret. Intensjonsavtalen baserer seg på at den kommunale eiermajoriteten, representert ved eierkommunene i AE og Glitre samt Vardar, har flertall i styret. De kommunale eierne og Vardar vil ha 6 av 8 aksjonærvalgte styremedlemmer og flertall i styret med styreleder dobbeltstemme. Intensjonsavtalen åpner også for at kommunene inklusive Vardar, kan inngå en samordningsavtale med samme formål som AE-kommunens samordningsavtale i AE. Gjennom en slik avtale vil kommunene kunne samordne sine interesser som flertallsaksjonærer. Det legges for øvrig opp til at aksjonærer som samlet sett eier mer enn 25% sikres negativ kontroll i et eventuelt nytt konsern.

Intensjonsavtalen foreslår en utbyttepolitikk i et eventuelt fusjonert konsern som sikrer kapitaldisiplin og videre vekst i selskapet. Styrene anbefaler at utbyttet i et fusjonert selskap settes til 70% av utbyttegrunnlaget. For inntektsårene 2021, 2022 og 2023 er anbefalingen at det settes et nedre gulv for utbytte.

Når eierne eventuelt har godkjent intensjonsavtalen starter arbeidet med verdivurderingene og bytteforholdet. Intensjonsavtalen legger til grunn at selskapene i fellesskap engasjerer to uavhengige verdsetterne som skal fremsette sitt forslag til verdi på selskapene og dermed bytteforholdet. De to verdsetternes forslag til bytteforhold vil utgjøre grunnlaget for de konkrete forhandlingene om bytteforholdet mellom selskapene. Eierne får tilgang til det samme underlagsmaterialet som verdsetterne.

### **Videre fremdriftsplan**

Selskapene har nå avsluttet fusjonssonderingene og styrene har anbefalt eierutvalgene om å legge intensjonsavtalen frem for eierne til godkjenning. Arbeidet med verdivurderinger/bytteforhold og innholdet i det detaljerte avtaleverket (aksjonæravtale, vedtekter samt samordningsavtale mellom kommunale eiere og Vardar) vil starte opp når eierne eventuelt har godkjent intensjonsavtalen.

Selskapene har en ambisjon om at en fusjon kan vedtas av generalforsamlingene i AE og Glitre høsten 2021 og at et nytt konsern kan være i operativ drift fra årsskiftet 2021/2022. Eierne vil med utgangspunkt i den tentative fremdriftsplanen få fusjonsdokumentene til endelig behandling etter sommerferien. Bytteforholdet og det detaljerte avtaleverket vil være avklart på dette tidspunktet. Det legges dermed opp til en totrinns beslutningsprosess. Eierne tar først stilling til intensjonsavtalen (tentativt i løpet av mars 2021), og deretter eventuelt det endelige beslutningsgrunnlaget for fusjonen (tentativt høsten 2021).

Dato: 12.02.2021

Lars Erik Torjussen  
Styreleder Agder Energi AS

Ann-Christin Andersen  
Styreleder Glitre Energi AS

### **Vedlegg:**

Pressemelding datert 12.02.21

### **Sammensetningen av eierutvalgene:**

#### Agder Energi AS:

Gro Anita Mykjåland og Per Sverre Kvinlaug (AE-kommunene)  
Hilde Bakken og Asbjørn Grundt (Statkraft)

#### Glitre Energi AS:

Monica Myrvold Berg og Trond Julin (Drammen kommune)  
Roar Flåthen og Robert Olsen (Vardar AS)