

Møteinnkalling

Formannskap

Møtedato: 01.10.2020 kl. 08:00

Møtested: Kommunestyresalen

Arkivsak: 19/00345

Eventuelt forfall må meldes snarest på tlf 95332500 eller e-post dag.sigurd.brustind@ibestad.kommune.no . Vararepresentanter møter etter nærmere beskjed fra møtesekretær

SAKSKART		
Saker til behandling		
109/2 0	19/00322-42	Fusjon med Hålogaland Kraft AS og Nordkraft

Hamnvik, 29.09.2020

Sign.

Sonja Johansen
møtesekretær

Saksliste

Saker til behandling

109/20 Fusjon med Hålogaland Kraft AS og Nordkraft

Arkivsak-dok. 19/00322-42
Saksbehandler Hildegunn Thode Dalsnes

Saksgang
Formannskap
Kommunestyret

Møtedato
01.10.2020
08.10.2020

FUSJON MED HÅLOGALAND KRAFT AS OG NORDKRAFT AS

Forslag til vedtak/innstilling:

*Formannskapet tilrår kommunestyret å fatte følgende vedtak:
Kommunestyret vedtar å*

1. Kommunestyret godkjenner fusjonen mellom konsernene HLK A/S og Nordkraft A/S.
2. Fusjonen forutsettes effektivt og operasjonalisert i henhold til skissert transaksjonsstruktur.
3. Dagens ansvarlige lån til HLK konverteres til aksjekapital og eierandel økes tilsvarende.
4. Godkjenning skjer i henhold til innholdet i saken og vedlagte vedtekter og aksjonæravtale i det fusjonerte konsernet.
5. For å ivareta god eierstyring og kontroll i det fusjonerte selskap etableres HLK Holding A/S.
6. Kommunestyret godkjenner aksjonæravtale og vedtekter i HLK Holding AS.
7. Kommunestyret godkjenner med dette fusjon mellom omsetningsselskapet Polarkraft A/S og HLK A/S Kunde.
8. Styreleder i HLK Holding A/S utpekes av eierne i HLK A/S.
9. Det nedsettes et eierutvalg med formål å definere utbyttepolicy for det fusjonerte selskap. Utbyttepolicy må være klar før regnskapsavleggelse for regnskapsåret 2021.

Vedlegg:

Aksjonæravtale for Hålogaland Kraft Holding AS
Vedtekter for Hålogaland kraft holding
Aksjonæravtale i det fusjonerte selskapet
Vedtekter for det fusjonerte selskapet

Kort beskrivelse av saken

Styrene i HLK A/S og Nordkraft A/S besluttet i desember 2019 at selskapene skulle innlede fusjonsforhandlinger med formål å utrede konsernfusjon mellom selskapene. Resultatet av fusjonsforhandlingene viser at:

- a) Det er potensiale for å skape et finansielt sterkt og fremtidsrettet energikonsern i aksene Harstad – Narvik som vil gi positiv utvikling av eierverdier og eieravkastning. Dette skjer gjennom å:
- Skape et finansielt sterkt og robust energiselskap som kan møte fremtidige krav fra myndigheter og kunder
 - Bygge større fagmiljø og spesialkompetanse. Dette er spesielt viktig m.h.t å møte «det grønne skiftet»
 - Ta ut synergier gjennom at selskapene blir større. Dette er spesielt viktig for nettselskapets effektivitet
 - Ta en strategisk posisjon i den mest befolkningstette regionen i Nord-Norge
 - Bli en viktig aktør for regional næringsutvikling
- b) Det fusjonerte selskapet blir eiermessig og ledelsesmessig balansert
- HLK Holding AS og Narvik kommune blir største eiere og begge oppnår negativ innflytelse. Samlet får de kommunale eierne en eierandel som medfører at de kontrollerer generalforsamlingen
 - Hovedkontoret blir delt. Forretningsadresse til hovedkontoret blir Narvik og Eirik Frantzen blir konserndirektør. HLK A/S sine eiere gis rett til å utpeke styreleder.
 - Datterselskapene Nett, Bredbånd og Eiendom får forretningsadresse og ledes fra Harstad
 - Datterselskapene Produksjon og Prosjekt får forretningsadresse og ledelse fra Narvik
 - Stabsfunksjonene blir delt mellom Harstad og Narvik.
- c) HLK A/S sine eiere sikres god styring og kontroll i det fusjonerte konsernet gjennom:
- Å bli største aksjonær i det fusjonerte konsernet som følge av dagens eierskap i Nordkraft A/S og Nordkraft Nett A/S
 - Etablere HLK Holding AS som grupperer dagens eierskap i HLK og derigjennom sikrer HLKs eiere negativ innflytelse, dvs. «retten til å si nei» til vesentlige vedtektsendringer
 - At vedtektene og aksjonæravtale i det fusjonerte selskap inneholder sterke klausuler som medfører at HLK Holding AS sikrer seg mot fremtidig utvanning av sin eierpost og samtidig hindrer flytting av selskapsadresse på datterselskaper lokalisert i Harstad uten at eierne av HLK Holding AS selv vil dette.
- d) Alle ansattes beholder sine rettigheter. Ingen ansatte blir overflødige som følge av fusjonen og beholder sitt arbeidssted. Noen ansatte kan imidlertid få endret stilling og rolle.
- e) En fusjon vil legge til rette for ytterligere konsolideringer mellom kraftselskapene i Hålogaland hvis eierne ønsker dette. Rettighetene til HLK Holding AS og Narvik

kommune som fremforhandlet i vedtekter og aksjonæravtale vil gjelde inntil Narvik kommune eller HLK Holding AS utvannes og får en eierandel lavere enn 10 % på flytting av forretningsadresse på konsern og datterselskaper.

Basert på fremforhandlet avtale behandlet styret i HLK A/S fusjonen i styremøte 22.09.20. Styret vedtok følgende:

- a) Styret anbefaler at HLKs eiere etablerer HLK Holding AS for å sikre god eierstyring og kontroll i det fusjonerte selskap
- b) Styret anbefaler at HLKs eiere godkjenner aksjonæravtale og vedtekter i HLK Holding AS.
- c) Som ledd i etablering av HLK Holding AS anbefaler styret at ansvarlig lån kr. 120 mill konverteres til aksjekapital. Dette øker eierandelen til HLKs eiere.
- d) Styret anbefaler HLKs eiere å vedta fusjonen mellom konsernene HLK og Nordkraft ihht vedlagte beskrivelser. Fusjonen forutsettes effektivt ihht skissert transaksjonsstruktur.
- e) Styret anbefaler eierne å godkjenne fusjonen mellom HLK Kunde AS og Polarkraft AS.
- f) Styret anbefaler at det nedsettes et selskaps-/eierutvalg i det fusjonerte selskap i 2021 med formål å utarbeide utbyttepolicy gjeldende for 2021 og fremover.
- g) Styret anbefaler eierne vedta utbytte for regnskapsåret 2020 (utbetales medio 2021) før transaksjonen gjennomføres slik at dette kan avtales i transaksjonsavtalen. Utbyttet anbefales fastsatt basert på oppdatert regnskapsprognose for HLK for 2020

Fakta i saken

Energibransjen er i sterk endring med økende grad av digitalisering og energieffektivisering for å imøtekomme fremtidige krav fra kundene. Samtidig strammer myndighetene kravene, spesielt til nettselskapene. Dette har medført økende konsolideringstakt i bransjen hvor trenden er færre og mer robuste energiselskap. Både HLK A/S og Nordkraft A/S har et sterkt ønske om å være «fremoverlent» for å møte de utfordringer vi nå ser komme. HLK A/S har i dag eierskap både i Nordkraft konsern (16,7 %) og i Nordkraft Nett (49 %). Dette gjør Nordkraft A/S til den mest naturlige partneren for HLK A/S å fusjonere med.

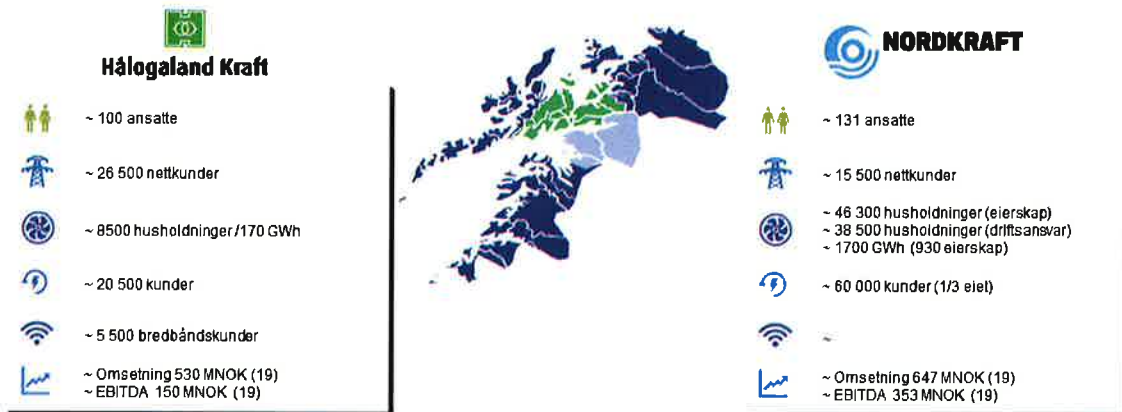
Hovedmålet med fusjonen er å:

- Skape et robust energiselskap som kan møte fremtidige krav fra myndigheter og kunder
- Bygge større fagmiljø med mulighet til å utvikle spesialkompetanse. Dette er spesielt viktig for å møte «det grønne skiftet»

- Ta ut synergier gjennom at selskapene blir større. Dette er spesielt viktig i nettselskapet for å mer effektiv
- Ta en strategisk posisjon i den mest befolkningstette regionen i Nord-Norge
- Bli en toneangivende aktør for regional næringsutvikling.

Selskapene i dag

Nøkkeltall for HLK A/S og Nordkraft A/S er som følger:



Både HLK og Nordkraft opererer i dag innenfor det som tradisjonelt regnes som kjernevirksomhet i kraftsektoren: produksjon, nett, kraftomsetning og bredbånd. Samlet vil det fusjonerte selskapet ha 230 ansatte.

HLK A/S er størst på nettvirksomhet med ca. 26.500 kunder. Samlet vil det fusjonerte nettselskapet ha 42.000 kunder og 120 ansatte.

Nordkraft A/S er størst på produksjon med samlet produksjon på ca. 1,7 TWh som er 10 ganger det HLK A/S produserer. Samlet vil produksjonen i det fusjonerte selskapet bli ca. 1,9 TWh. Nordkraft A/S eier 1/3 av Polarkraft som er et omsetningsselskap med 60.000 kunder. Øvrige eiere er Salten Kraftsamband og Lofotkraft, begge med 1/3 eierskap. Et fusjonert omsetningsselskap vil få 80.000 kunder og bli Nord-Norges nest største omsetningsselskap.

HLK driver med bredbåndsvirksomhet og er Altibox partner. Nordkraft leverer ikke innholdstjenester på bredbånd, men bygger fiber (entreprenørvirksomhet) på oppdrag for andre. HLK har rettighetene til levering av innholdstjenester i sitt konsesjonsområde (8 kommuner).

Finansielt fremstår både HLK og Nordkraft som solide konsern med god inntjening.

Plan/prosess for fusjon

Følgende plan er definert for fusjonsprosessen:



Fusjonsforhandlingene startet i januar 2020 og ble avsluttet i månedskiftet august/september 2020. Fokus i fusjonsforhandlingene har vært rettet mot følgende områder:

- Organisering av konsern/morselskap og alle datterselskapene
- Eierstyring, herunder vedtekter og aksjonæravtale
- Teknisk, juridisk og finansiell due diligence (selskaps gjennomgang)
- Verdivurdering og bytteforhold
- Eierforankring, herunder eiermøter, møter i formannskap/kommunestyre
- Intern forankring i begge konsern (ansatte, tillitsvalgte, ledelse)

I tillegg har man i HLK A/S parallelt utredet etablering av holdingselskap for å styrke HLK eierens posisjon i et fusjonert selskap. Høsten 2020 vil i all hovedsak knyttes mot beslutningsprosesser i styret og hos eierne av begge konsern. Parallelt med dette pågår det arbeid knyttet til operasjonell planlegging og forberedelse av selve fusjonen. Dette for å begrense risikoen knyttet til integrasjon av både IKT-systemer og personell. Målet er at fusjonen blir operativ f.o.m 01.01.21.

Styringsgruppe/arbeidsgrupper

Når fusjonsarbeidet startet i januar 2020 ble det nedsatt en styringsgruppe samt arbeidsgrupper knyttet til morselskap/konsern og de ulike datterselskapene. Målet for arbeidsgruppene har vært å utarbeide overordnet skisse til organisering av de fusjonerte selskapene, samt utrede mulige synergieffekter. I tillegg til nevnte forhold har styringsgruppen spesielt fokusert på eiermessige forhold, herunder 6 verdivurdering/bytteforhold, due diligence, transaksjonsstruktur og avtaleverk i form av vedtekter og aksjonæravtale. I styringsgruppen har følgende personer vært involvert:

HLK A/S	Nordkraft A/S
<ul style="list-style-type: none"> • Styreleder Finn Håkon Jørstad • Adm. dir. Ida Texmo Prytz • CFO Bjørn Erik Olsen 	<ul style="list-style-type: none"> • Styreleder Kristin Melsnes • Adm. dir. Eirik Frantzen • Økonomidirektør Anett Kristensen

Fremforhandlet skisse til organisering av fusjonert konsern

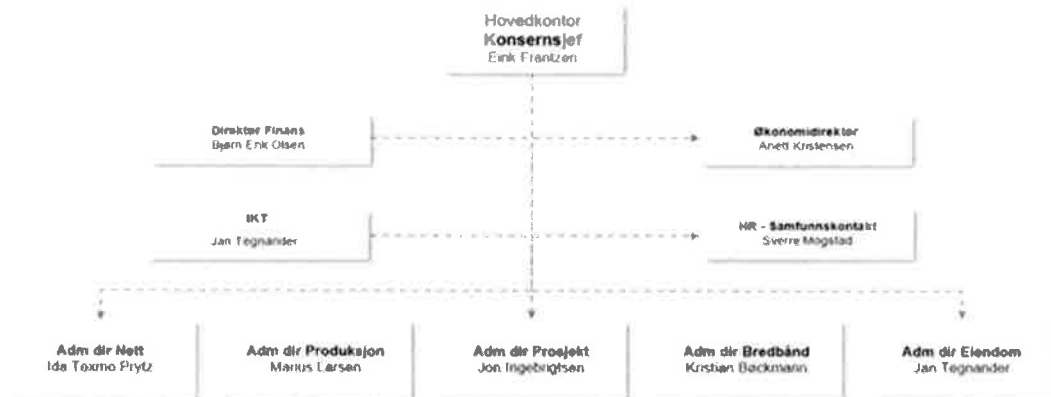
Ved utarbeidelse av skisse til organisering av det fusjonerte konsernet har følgende forhold blitt vektlagt:

- Selskapet skal ha en balansert lederstruktur

- Selskapet skal ha en så flat ledelsesstruktur som mulig. Helst 3 ledernivåer, maksimalt 4.
- Selskapet skal være organisert og lokalisert desentralt – beslutninger skal fattes så nær verdiskapningen som mulig

Balansert lederstruktur

Følgende skisse anbefales til overordnet organisering av det fusjonerte konsernet:



Det anbefales en overordnet organisering av det fusjonerte selskapet som i prinsippet innebærer delt hovedkontor mellom Harstad og Narvik. Som forretningsadresse for hovedkontoret foreslås Narvik, og Eirik Frantzen (Nordkraft) foreslås som konsernleder for det fusjonerte selskap. Styreleder for det nye fusjonerte selskapet utpekes av HLK A/S sine eiere.

- Forretningsadresse for det fusjonerte nettselskap blir Harstad med Ida Texmo Prytz (HLK) som adm. dir. Nettselskapet blir største selskap i konsernet med ca. 120 ansatte.
- Forretningsadresse for det fusjonerte produksjonsselskapet blir Narvik med Marius Larsen (Nordkraft) som adm. dir. HLKs kontor i Grovfjord vil få en sentral rolle i det fremtidige produksjonsselskapet.
- Forretningsadresse for bredbåndsselskapet blir Harstad med Kristian Bockmann (HLK) som adm. dir.
- Prosjekt vil ha forretningsadresse Narvik med Jon Ingebrigtsen (Nordkraft) som adm. dir.
- Bjørn Erik Olsen som i dag er CFO i HLK blir finansdirektør i det fusjonerte selskap. Anett Kristensen som er økonomidirektør i Nordkraft vil bekle samme posisjon i det fusjonerte selskapet.
- Stab vil ledes både fra Harstad og Narvik. Jan Tegnander (HLK) vil ha ansvar for eiendom og IKT mens Sverre Mogstad (Nordkraft) vil ha ansvar for kommunikasjon og HR.

Polarkraft – HLK A/S Kunde

Eierne av Polarkraft A/S (Nordkraft, SKS (Saltens Kraftsamband) og Lofotkraft) og HLK A/S er enige om at Polarkraft A/S og HLK A/S Kunde fusjonerer. Dette medfører

at det fusjonerte omsetningsselskapet får en kundebase på 80.000 strømkunder og blir med dette Nord-Norges nest største omsetningsselskap. Hovedkontoret til Polarkraft ligger i dag i Narvik og vil videreføres. Harstad blir største salgskontor i Polarkraft med til sammen 9 ansatte. To personer fra HLK kunde vil inngå i Polarkrafts fremtidige ledergruppe. Eierne av Polarkraft og HLK har forhandlet frem en eiermodell som tilsier 40 % eierskap til det fusjonerte selskap (HLK/Nordkraft) mens SKS og Lofotkraft hver vil få 30 % eierskap i Polarkraft. Basert på gjeldende verdivurdering av Polarkraft og HLK Kunde, må SKS og Lofotkraft yte det fusjonerte selskap et kontantvederlag for å oppnå denne eierfordelingen. Da det fusjonerte selskapet får en eierandel på 40 % i Polarkraft vil ikke Polarkraft bli regnet som del av det fusjonerte konsernet. Polarkraft vil bli regnet som tilknyttet selskap.

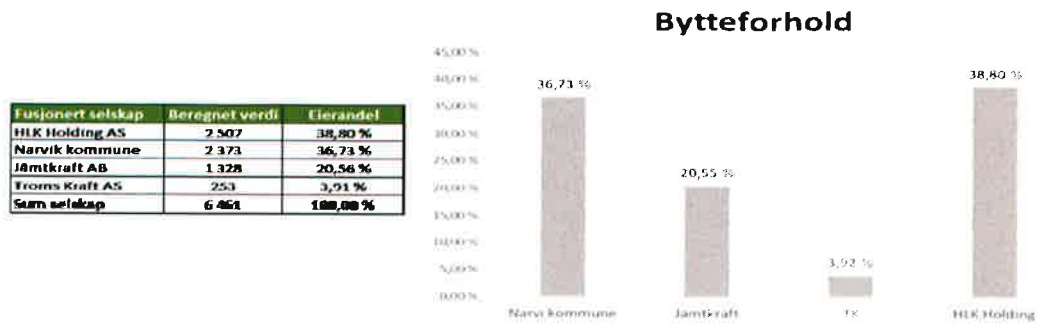
Verdivurdering/bytteforhold

Det er gjennomført en ekstern verdivurdering av begge konsern som grunnlag for å fastsette bytteforhold mellom eierne i fusjonen. Det er Deloitte som har gjennomført denne. For å verifisere verdivurderingen er det i tillegg gjennomført en teknisk, juridisk og finansiell due diligence (selskapsgjennomgang). Formålet med denne er å kontrollere om forutsetningene som verdivurderingen er basert på er riktige. Der det er avdekket forhold av vesentlig karakter har dette medført en justering av verdivurderingen og dermed bytteforholdet. I selskapsgjennomgangen har Advokatfirmaet Thommessen bistått på det juridiske. Selskapenes revisorer, BDO og Enter Revisjon, har bistått i den finansielle gjennomgangen. Teknisk gjennomgang er utført med egne ressurser fra HLK og Nordkraft. I tillegg er kraftprisbaner og avkastningskrav blitt oppdaterte. Oppdatert verdivurdering pr. 15.09.20 etter at kraftprisbaner, avkastningsnivå og funn fra selskapsgjennomgangen er hensyntatt viser følgende verdi for det fusjonerte selskapet og bytteforhold mellom eierne i fusjonen:

Oppsummering verdier	NOKm
Verdi Nordkraft AS	4 144
Verdi Hålogaland Kraft AS	2 507
Eliminering HLKs eierskap i Nordkraft	-790
Samlet fusjonverdi	6 461

Fusjonert selskap	Beregnet verdi (NOKm)	Eierandel
Narvik kommune	2 373	36,72 %
Jämtkraft AB	1 328	20,56 %
Troms Kraft AS	253	3,91 %
Harstad kommune	1 218	18,85 %
Tjelsund kommune	430	6,65 %
Gratangen kommune	215	3,33 %
Ibestad kommune	215	3,33 %
Kvæfjord kommune	215	3,33 %
Ledingen kommune	215	3,33 %
Sum selskap	6 461	100,00 %
Sum HLK-eiere	2 807	30,00 %

Samlet egenkapitalverdi for det fusjonerte selskap er 6,5 mrd. Verdien på HLK vurderes til 2,5 mrd. Bytteforholdet etter oppdatering av verdivurderingen blir som følger:

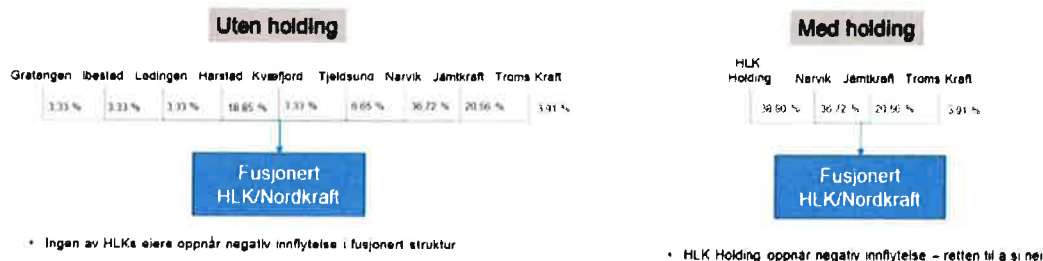


HLK Holding AS og Narvik kommune oppnår begge en eierandel som sikrer negativ innflytelse etter aksjelovens bestemmelser, og samlet kontrollerer de kommunale eierne generalforsamlingen (over 66,67 % av aksjene). HLK Holding AS blir største eier med 38,80 % av aksjene. Narvik kommune blir nest største eier med 36,73 % av aksjene. Jämtkraft og Troms Kraft får hhv 20,55 % og 3,92 % av aksjene.

Eierstyring og kontroll

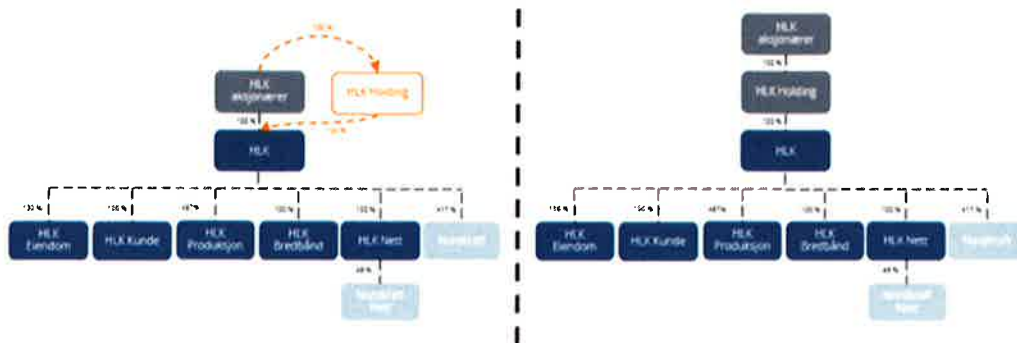
Etablering av HLK Holding AS

For å sikre at HLKs eiere oppnår god innflytelse i det fusjonerte selskapet er det en sterk anbefaling at HLKs eiere grupperer eierskapet i HLK i et nyetablert holdingsselskap. Gjennom denne handlingen får HLK 1 eier istedenfor 6 eiere som i dag, og eierne får med dette negativ innflytelse i det fusjonerte konsernet (over 33,34 % eierskap ihht aksjelovens bestemmelse). Negativ innflytelse innebærer «retten til å si nei» i viktige spørsmål knyttet til fremtidig eierstyring av konsernet. Dette gjelder for eksempel flytting av forretningsadresse i datterselskap, fremtidige fusjoner, emisjoner, kapitalforhøyelser og salg.



Rent teknisk stiftes HLK Holding AS ved at eierne benytter aksjene i HLK som innskudd i HLK Holding, med andre ord kreves det ikke tilførsel av frisk kapital. Som ledd i etableringen konverteres dagens ansvarlige lån til HLK på MNOK 120 til aksjekapital. Denne konverteringen øker eierandelen i Nordkraft med ca. 2 %, og vil medføre at fremtidig utbytte fra det fusjonerte selskapet øker tilsvarende.

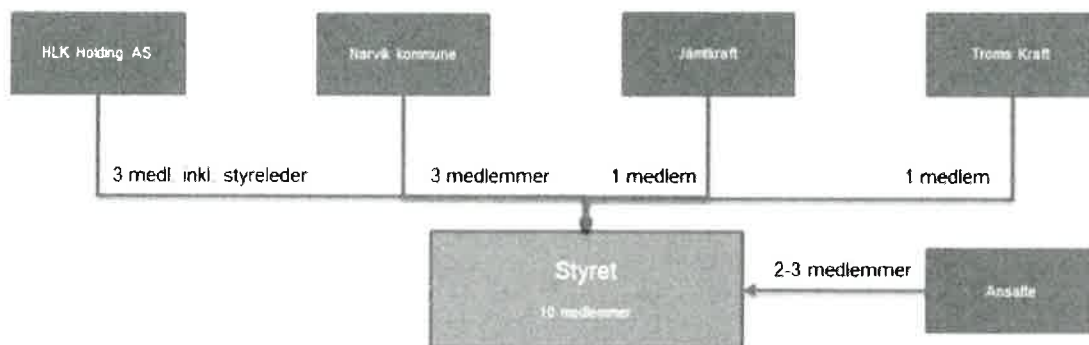
Steg 1: Stiftet HLK Holding AS



Aksjonæravtale og vedtekter for HLK Holding AS er utarbeidet. Her er det lagt til grunn at aksjene i HLK Holding AS ikke er omsettelige, og at endringer av vedtektene i HLK Holding AS krever enstemmighet. Videre er det lagt til grunn at alle 6 eiere av HLK Holding AS skal være representert i HLK Holdings styre. For øvrig henvises det til vedlagte vedtekter og aksjonæravtale i HLK Holding AS.

Styret i fusjonert selskap

Følgende styresammensetning anbefales i det fusjonerte selskap (iht vedtekter):



Styret vil bestå av til sammen 10 (evt. 11) medlemmer. HLK Holding og Narvik kommune får hver 3 styrerepresentanter. HLK Holding AS har rett til å utpeke styreleder som har den avgjørende stemmen ved stemmelikhet i styret. Videre får Jämtkraft AB og Troms Kraft AS 1 styrerepresentant hver. Det vil i tillegg være 2 evt 3 ansatte- representanter i styret.

Vedtekter og aksjonæravtale

Vedtekter og aksjonæravtale i det fusjonerte konsernet følger vedlagt. Vedtektene forplikter selskapet mens aksjonæravtalen har som formål å regulere utøvelsen og forpliktelsen mellom aksjonærene i selskapet. I vedtektene og aksjonæravtalen er det bygd inn følgende mekanismer for å ivareta eiernes rettigheter og forpliktelser (fravikelse fra aksjelovens bestemmelser):

Fremtidige transaksjoner/disposisjoner jfr. vedtekter §7, aksjonæravtalen §8

- Følgende beslutninger krever tilslutning av minst 2/3 av stemmene og aksjekapitalen
 - Enhver transaksjon (fusjon, emisjon, kapitalforhøyelse m.v.) som innebærer endring av konsernets eiendeler med mer enn 10 %
 - Ethvert salg av aksjer i nettselskapet eller produksjonsselskapet, og enhver disposisjon som innebærer at selskapets direkte eller indirekte eierandel etter transaksjonen blir 50 % eller lavere
 -

Lokalisering/forretningsadresse til hovedkontor og datterselskaper

- Regulert av vedtektenes § 10 og § 11, og aksjonæravtalens § 6. 10
 - Så lenge Narvik kommune har over 10 % eierandel i konsernet kan Narvik kommune hindre flytting av hovedkontor og datterselskaper med forretningsadresse Narvik
 - Så lenge HLK Holding har over 10 % eierandel i konsernet kan HLK Holding hindre flytting av datterselskaper med forretningsadresse Harstad.

Disse bestemmelsene medfører i praksis at flytting av forretningsadresse på selskaper, enten hovedkontor eller datterselskaper, skal behandles i generalforsamling i konsernet hvor hhv Narvik kommune og HLK Holding har særskilte rettigheter. Bestemmelsene gjelder så lenge datterselskaper har omsetning over MNOK 10 og aksjonærene vurderer disse som strategisk viktige, jfr Aksjonæravtalen § 6.5.

Krav til offentlig eierskap

Krav til offentlig eierskap reguleres i aksjonæravtalens §11. Konsernet skal til enhver tid tilfredsstillende kravet til offentlig eierskap ihht vannfallsrettighetsloven § 5 som pr. i dag krever 2/3 offentlig eierskap. På transaksjonstidspunktet vil ca. 12 % av aksjene i selskapet kunne eies av andre enn offentlige eiere. I aksjonæravtalens § 11.4.4 er det tatt inn en særbestemmelse knyttet til Troms Krafts aksjer i selskapet:

- HLK Holding og Narvik Kommune, og fremtidig offentlige eiere i selskapet, skal i en periode på 10 år fra gjennomføringstidspunktet ikke overdra aksjer i selskapet på en måte som begrenser Troms Kraft sin mulighet til å overdra aksjer i selskapet til andre enn offentlige eiere.

Bakgrunnen for å ta inn denne klausulen i aksjonæravtalen er at i dagens aksjonæravtale i Nordkraft har Troms Kraft en vetorett som foreslås opphevet i ny aksjonæravtale. Troms Kraft ønsker dette kompensert mot en sikkerhet på at de kan avhende aksjene i selskapet fritt i markedet (både til private og offentlige eiere) de neste 10 år.

Eierstyring og kontroll – oppsummering

- Gjennom etablering av HLK Holding sikres HLKs eiere en eierandel i det fusjonerte selskapet som medfører at HLKs eiere oppnår negativ innflytelse, dvs. «retten til å si nei». Dette innebærer at HLKs eiere via HLK Holding kan stoppe enhver transaksjon eller disposisjon i konsernet som medfører utvanning av HLK-eiernes eierandel.
- I vedtektene og aksjonæravtalen til det fusjonerte selskapet er både HLK Holding's og Narvik kommunes eierposisjon ytterligere forsterket gjennom klausuler som går utover aksjelovens bestemmelser

- Sikring av forretningsadresse på hovedkontor og datterselskaper så lenge Narvik kommune og HLK Holding har 10 % eierandel eller mer

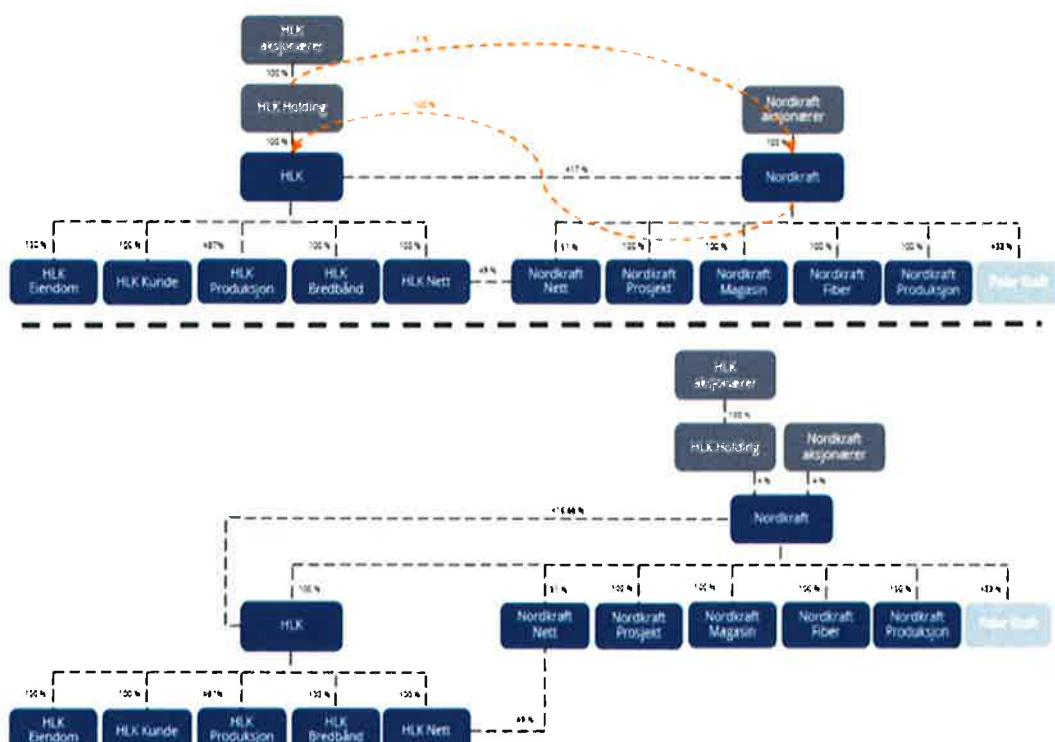
I sum innebærer overnevnte at HLKs eiere sitter med full styring og kontroll over sin eierpost og dennes verdiutvikling. I tillegg har HLKs eiere sikkerhet mot at forretningsadresse på datterselskaper lokalisert i Harstad ikke flyttes uten at HLKs eiere selv ønsker dette. Dermed har man etablert sikkerhet for at de arbeidsplasser som i dag er lokalisert i vår region opprettholdes og videreutvikles.

Transaksjonsstruktur

Transaksjonsstrukturen som skissert nedenfor forutsetter at HLK Holding AS er etablert og ansvarlig lån kr. 120 mill er konvertert til aksjekapital som skissert tidligere. Steg 2 i prosessen er at aksjene i HLK overføres til Nordkraft. Dette skjer i praksis i inneværende år ved avholdelse av generalforsamling.

Steg 2: Aksjene i HLK overføres til Nordkraft

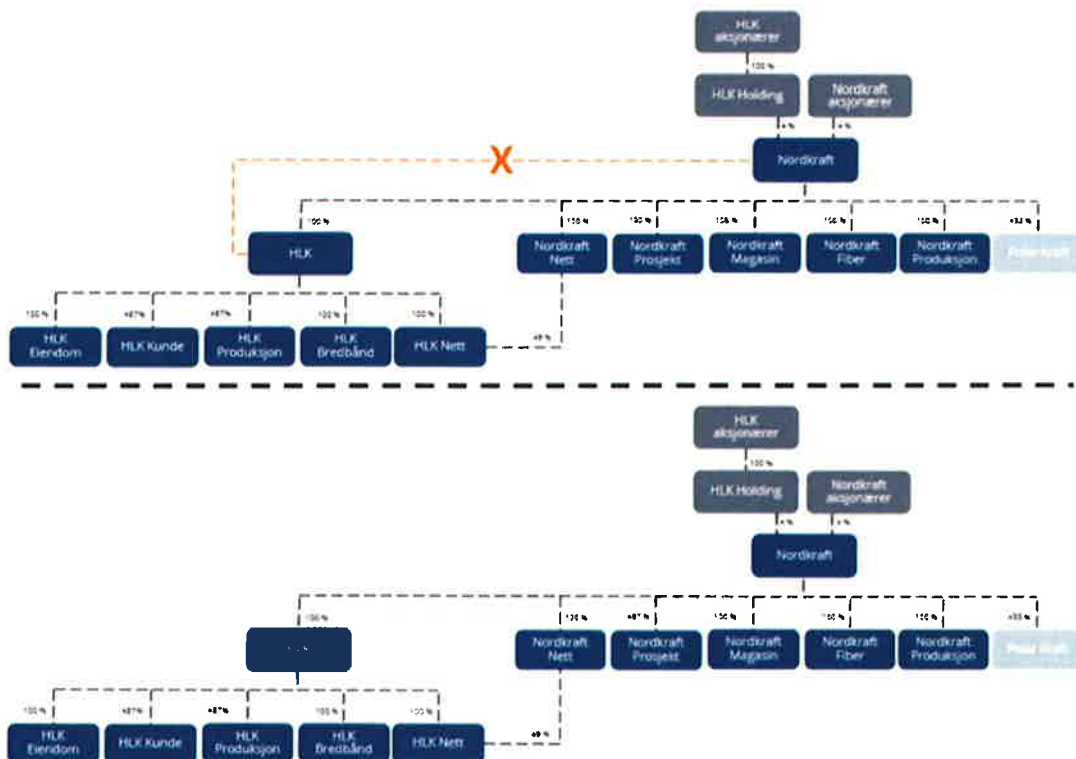
Steg 2 i prosessen er at eierne i HLK overfører 100 % av aksjene i HLK (indirekte via HLK Holding AS) til Nordkraft. Overføringen skjer via en kapitalforhøyelse der aksjene i HLK skytes inn som tingsinnskudd i HLK. Som vederlag for tingsinnskuddet mottar HLK Holding 11 AS aksjer i Nordkraft AS. Etter transaksjonen vil HLK være heleid datterselskap av Nordkraft, og aksjene i Nordkraft vil være fordelt ihht skissert bytteforhold, jfr verddivurdering, samtidig som Nordkraft vil eie egne aksjer.



Bakgrunnen for skissert modell er å unngå at transaksjonen utløser skattekrav. I praksis innebærer modellen at transaksjonen på konsernnivå skjer i inneværende år. Dette innebærer at regnskapsmessig skal konsernregnskapene for 2020 konsolideres, og det er Nordkraft som i praksis vil utbetale utbytte for 2020. For å unngå usikkerhet om utbyttets størrelse for 2020 vil utbytte for HLKs aksjonærer skje ihht gjeldende utbyttepolicy i HLK, det samme i Nordkraft. Dette avtales som del av transaksjonen i egen transaksjonsavtale.

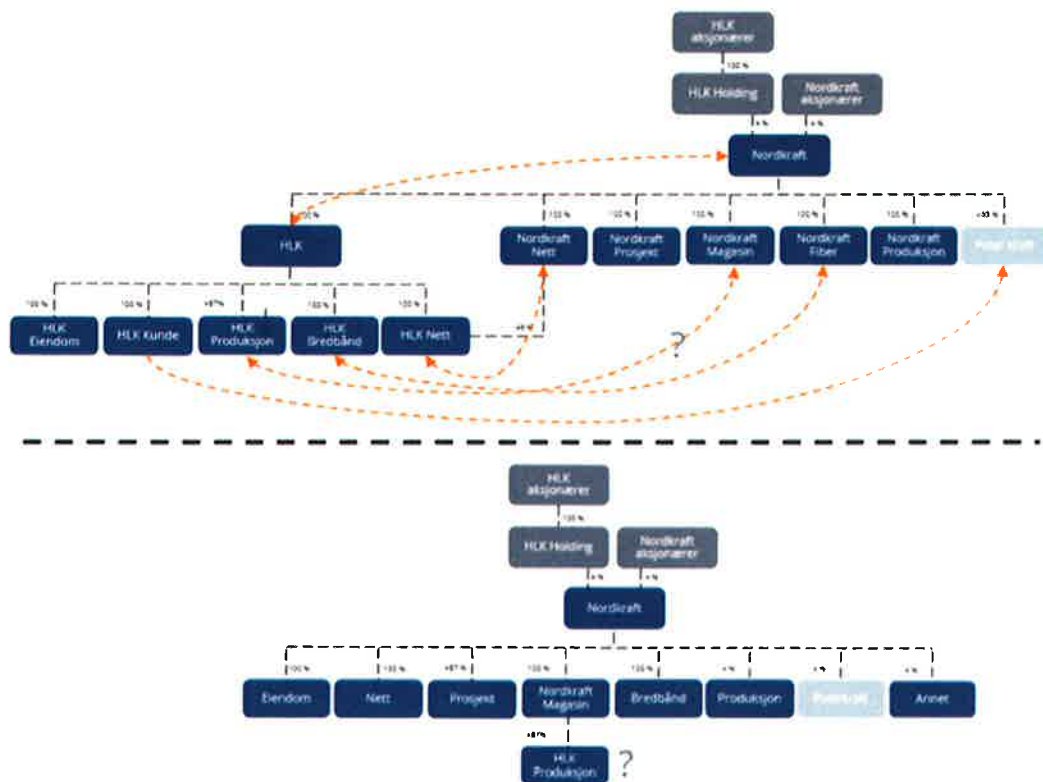
Steg 3: Innløsning av egne aksjer

I steg 3 vil Nordkraft innløse egne aksjer (HLKs aksjer i Nordkraft) ved kapitalnedsettelse. Kapitalnedsettelsen vil medføre en økning i eierandelen i Nordkraft for aksjonærene. Kapitalnedsettelsen vil ikke endre det reelle innbyrdes forholdet mellom aksjonærene i Nordkraft. Dersom man ikke rekker å gjennomføre dette før årsskiftet kan denne transaksjonen skje tidlig 2021.



Når transaksjonene som beskrevet foran er gjennomført kan den selskapsmessige konsolideringen gjennomføres, dvs at vi fusjonerer datterselskapene. Dette skjer etter planen i januar 2021.

Steg 4: Selskapsmessig konsolidering



- Nordkraft og HLK som konsern konsolideres selskapsmessig til ett samlet konsern
- Konsolideringen vil primært skje gjennom selskapsfusjoner, hvor retning på fusjoner må vurderes konkret 13
- Konsolidering mellom HLK Kunde og Polarkraft er tenkt gjennomført som fusjon med salg av aksjer til øvrige eksterne aksjonærer for å etablere avtalt eierandel på 40-30-30.
- Etter konsolideringen vil selskaper og eierposisjoner være samlet under ett felles morselskap
- Konsolideringen påvirker ikke eierandelene i Nordkraft

Endelig modell for konsolidering av de ulike datterselskapene vil avklares frem mot årsskiftet.

Valg av navn på selskapene

Styringsgruppen har vurdert ulike forslag til navn på fusjonert konsern med datterselskaper. I utgangspunktet er følgende forhold lagt til grunn for det forslag som styringsgruppen har landet på:

- Ivareta vedtatte myndighetskrav til selskapsmessig og funksjonelt skille for nettselskap.
- Minimere risiko knyttet til etablerte merkevarer spesielt knyttet til kraftomsetning og bredbånd
- Sikre at navn ikke er geografisk begrensende
- Minimere kostnadene knyttet til omprofilering som innebærer størst mulig bruk av eksisterende navn

Både Nordkraft og HLK har i dag gode selskapsnavn som i utgangspunktet ikke har geografiske begrensninger. Basert på myndighetenes vedtak om selskapsmessig og funksjonelt skille må fremtidig nettselskap ha et navn som er uavhengig av øvrige selskapsnavn i konsernet. Dette for å opprettholde nøytralitetskravet som følge av at nettselskapet er monopol.

En fusjon mellom HLK Kunde og Polarkraft tilsier at ett av selskapene må bytte merkevare. Polarkraft har 60.000 strømkunder mens HLK Kunde har 20.000 kunder. Det er vurdert at risikoen for kundefrøfall er lavest gitt at HLK Kunde bytter navn til Polarkraft. Basert på overnevnte forhold er forslaget fra styringsgruppen følgende m.h.t navn på det fusjonerte konsernet:



Det foreslås at Nordkraft videreføres som navn på konsernet. Dette vurderes som et godt innarbeidet navn i bransjen, med geografisk uavhengighet. Nordkraft som selskap ble stiftet i Harstad i 1978 med HLK involvert i prosessen.

Som navn på nettselskapet foreslås Hålogaland Nett med dagens HLK logo. Nettselskapet må ha et navn uavhengig av konsernet som følge av regelverket til selskapsmessig og funksjonelt skille. Det er nettselskapets profilering som i vil være synlig i markedet med profilering på nærmere 100 biler, klær til ansatte og faktura til kundene. Ved å beholde Hålogaland Nett som navn på nettselskapet unngår vi omprofilering på HLKs eiendeler som er en betydelig besparelse, mens det må foretas en omprofilering på eiendelene som tilhører Nordkraft Nett.

I Produksjonsselskapet og Prosjekt foreslås dagens navn videreført. Dette medfører at det kun må foretas omprofilering på HLKs kraftverk. Kostnaden med dette er minimal. Polarkraft foreslås som navn på det fusjonerte omsetningsselskapet. Bakgrunnen for dette er todelt: a) Det vurderes at markedsmessig risiko er lavest ved dette alternativet da Polarkraft har 60.000 kunder mens HLK Kunde har 20.000, og b) HLK Kunde kan ikke beholde dagens navn hvis nettselskapet skal hete Hålogaland Nett. Det ville være i strid med regelverket om selskapsmessig og funksjonelt skille.

Bredbåndsselskapet må også bytte navn grunnet regelverket om selskapsmessig og funksjonelt skille hvis nettselskapet skal hete Hålogaland Nett. Selskapet er i prosess med utvikling av det nye selskapsnavnet som skal besluttes i selskapets generalforsamling. Det er imidlertid ikke selskapsnavnet som blir profilert utad. Som i dag vil det være Altibox som profileres gjennom vårt partnerskap i Altibox. Gjennom å profilere Altibox viderefører vi dagens praksis med landsdekkende profilering av Altibox produktene.

Ansattes rettigheter blir ivaretatt

I fusjonsforhandlingene er det uttalt at det ikke skal foretas nedbemanning som en direkte følge av fusjonen. Videre er det uttalt at alle ansatte i dag beholder

arbeidssted, dvs. ingen skal trenge å flytte som følge av fusjonen. Noen ansatte vil imidlertid kunne få endret stilling og rolle. Underlagt fusjonen gjelder regelverket for virksomhetsoverdragelse. Dette innebærer at alle ansattes rettigheter videreføres inn i det fusjonerte konsernet. Dette gjelder både lønns-, forsikrings- og pensjonsbetingelser. Alle ansatte beholder sin pensjons- og forsikringsordning inn i det fusjonerte konsernet. Begge konsern har lukkede pensjonsordninger for tidligere og nåværende ansatte. I tillegg har begge konsern innskuddspensjon som åpen ordning for nyansatte. Ved fusjon vil alle eksisterende pensjonsordninger lukkes for eksisterende ansatte, og det blir etablert en ny pensjonsordning for nyansatte frem i tid. Det er nedsatt arbeidsgruppe på HR som har gjennomgått alle ordningene i begge konsern. I dag er det ulikheter både når det gjelder arbeidstid, pensjon, forsikring og lønn. Ved samkjøring av betingelser frem i tid vil samlede ytelser, herunder lønn, forsikring og pensjon ses i sammenheng. I og med at det eksisterer ulike pensjons- og forsikringsordninger vil dette medføre at det blir ulik lønn innenfor samme ansattkategori. Når det gjelder arbeidstid er det en stor fordel å få samkjørt denne i konsernet. Her vil arbeidsgruppen jobbe videre og komme med anbefaling før effektivering av fusjonen.

Synergier – syn på fremtidig eieravkastning

Et vesentlig mål med fusjonen er å ta ut synergier for å øke fremtidig lønnsomhet og dermed avkastning til eierne. Synergier kan tas ut i form av reduserte fremtidige drifts- og investeringskostnader, men også som økning av fremtidig inntjening. I tillegg vil en fusjon gi noen positive engangseffekter.

Hovedmålet er at konsernet innen 3 år minimum skal redusere løpende drifts- og vedlikeholdskostnader med 20 mill pr år. Dette vil øke bunnlinjen tilsvarende (korrigert for skatt) og vil bidra til økt avkastning for eierne. De største synergiene finns i nettselskapet, men også i produksjon, kraftomsetning og konsern/stab er det avdekket synergier. Det er innen området IKT det er avdekket størst potensiale for synergiuttak. Samlet har HLK og Nordkraft i dag årlige IKT-kostnader i størrelsesorden 50 mill. Det vurderes at gjennom å fusjonere selskapene kan vi oppnå en årlig besparelse på minimum 10 mill. I nettselskapet er det avdekket at man i tillegg til IKT-kostnader kan oppnå besparelser i form av reduserte vaktkostnader, DLE tjenester, innkjøp, kundesentertjenester, eiendomsdrift, osv.

Innen produksjon er det avdekket potensiale for synergier på ca. 5 mill årlig. Noen knyttes til kostnadsbesparelser, og da spesielt på IKT-systemer. Største synergi er imidlertid knyttet til optimalisering av inntjening og da spesielt på HLKs kraftverk. Nordkraft optimaliserer kjøring av sine kraftverk time for time, 365 dager i året. Dette gjør ikke HLK fordi vi ikke er store nok og ikke har bemanning/systemer for å gjøre dette. Gjennom å knytte HLKs kraftverk inn i porteføljen til Nordkraft er det estimert en årlig økning i inntjening på ca. kr. 3 mill.

I begge selskaper er det mange ansatte som vil gå av med pensjon innen 5 år. Dersom det fremover er behov for å justere antall ansatte, vil dette søkes gjennomført med naturlig avgang. Det er også avdekket betydelige positive engangseffekter av fusjonen. Som følge av innføring av selskapsmessig og funksjonelt skille i nettselskapet har HLK pålegg fra NVE om å splitte kundedatabasen mellom nett og kraftomsetning. Dette innebærer i praksis at HLK

må investere i nytt kundesystem for både HLK Nett og HLK Kunde dersom vi fortsetter alene. Gjennom å fusjonere med Nordkraft slipper vi denne investeringen, og oppnår en besparelse i størrelsesorden 5-10 mill. Videre oppstår det en harmoniinntekt gjennom å fusjonere HLK Nett og Nordkraft Nett. Denne har NVE beregnet til kr. 49 mill, og kommer som en korrigerende av mer- /mindreinntekt for det fusjonerte selskap 2 år etter fusjonen. I praksis medfører dette at det fusjonerte selskapet tilføres økt likviditet på 49 mill som følge av fusjonen.

Utbyttepolicy

HLK og Nordkraft er solide konsern med god inntjening som medfører at begge er i utbytteposisjon til sine eiere. HLK har etablert egen utbyttepolicy, mens Nordkraft foretar årlig vurdering av utbytte ift resultat, fremtidige investeringer og likviditet. Det er et uttalt mål med fusjonen at forventet utbytte til eierne etter fusjon skal være på samme nivå som tidligere eller høyere. Alt annet likt, skal det fusjonerte konsernet øke inntjeningen gjennom synergiuttak som igjen skal gi økt utbyttegrunnlag.

I fusjonsprosessen er det ikke nedfelt ny utbyttepolicy for det fusjonerte konsernet. Det er en anbefaling fra styringsgruppen at det nedsettes et eierutvalg med formål å definere felles utbyttepolicy for det fusjonerte selskap. Dette utvalget foreslås etablert etter at fusjonen er effektivt i 2021 med formål å ha utbyttepolicy klar i god tid før regnskapsavleggelse for regnskapsåret 2021.

Utfordringene med fusjon og integrasjon vil bli håndtert

Selv om det er mange fordeler med å fusjonere, må kompleksiteten knyttet til integrasjon og synergiuttak ikke undervurderes. Til tross for at man har samme kjernevirksomhet er selskapene er forskjellige, og det er forskjellig kultur i selskapene. Videre skal man parallelt med å drifte selskapet gjennomføre endringer i organisering og i kjernesystemer som f.eks. ERP-system. Risiko i disse prosessene må håndteres på en god måte. Integrasjon og synergiuttakene vil som følge av dette ikke tas ut på dag 1 av fusjonen. Det vurderes at dette vil ta fra 1-3 år. Det vil også oppstå noen engangskostnader i forbindelse med integrasjonen, i all hovedsak vurderes dette å være økt timeforbruk hos interne ansatte.

Videre er det flere forhold som må håndteres. Konsernene har i dag ulike leverandører av finansielle tjenester. Det må foretas en finansiell integrasjon og ny fremtidig leverandør av finansielle tjenester for det nye konsernet må velges.

På noen områder krever en fusjon godkjenning fra myndighetene. NVE skal godkjenne omsetnings-, område- og anleggskonsesjon for omsetnings- og nettselskap. Olje- og energidepartementet skal godkjenne eierskifte på vannkraftkonsesjonene. Alle disse forhold vurderes som formaliteter, men må håndteres og være på plass før fusjon effektiviseres.

Innspill fra lbestad kommune som er hensyntatt i prosessen:

- I aksjonæravtalen er det nå bygget inn enstemmighet i paragraf §11.4 Endring av Avtalen
- Lik nettleie for hele selskapets område, bygget inn i kapittel 4, pkt. 4.4 i aksjonæravtalen for det fusjonerte selskapet

Vurdering

Oppsummert har prosessen vært god. Eierne er konsultert underveis og eiernes synspunkter og interesser er ivaretatt. Det fremforhandlede resultatet er balansert og gjenspeiler på en god måte verdiene, styrkene og særegenhetene til henholdsvis Hålogaland Kraft AS og Nordkraft AS.

Nordkraft AS er relativt stor på produksjon og har en egen utviklings-/prosjektorganisasjon, mens HLK er tyngre på nett og innen bredbånd. Dette gjør at selskapene i utgangspunktet utfyller hverandre godt, og har gjort at den balanserte løsningen på lokalisering av datterselskaper og ledelsesfunksjoner er substansiell.

Ibestad kommunes interesser er relativt godt ivaretatt. Gjennom etableringen i HLK Holding AS vil dagens HLK eiere opptre som en eier i det nye konsernet. HLK Holding AS blir her den største eieren med 38,8 % av aksjene, og Ibestad kommune eier 8,57 % av HLK Holding AS. Videre ivaretar vedtektene og aksjonæravtalen i Nordkraft AS de forhold kommunestyret har fremhevet som viktig.

Oppsummert bygger dagens HLKAS og Nordkraft AS et større og mer robust kraftkonsern i Ofoten og Sør-Troms. Det vil kunne gi større utviklingskraft og gjøre selskapet bedre egnet til å møte krav fra myndigheter, privatkunder og næringsliv. Det vil også gjøre selskapet i stand til å bygge fagmiljø for å kunne gjøre forretning på det grønne skriftet. Fusjonen sikrer også en strategisk posisjon i kraftbransjen i landsdelens geografiske midtpunkt. Til sist bygger fusjonen også et konsern som kan ta ut synergier, drifte mer effektivt og sikre kundene fortsatt lav nettleie og eierne en stabil avkastning over tid.

Følgende forhold skal alltid vurderes:

Helse og miljø Ingen konsekvens

Personell Ingen konsekvens

Økonomi Det er en forutsetning fra eierne i fusjonsprosessen at utbyttet ikke skal reduseres som følge av fusjonen. Fusjonen bygger også et konsern som kan ta ut synergier, drifte mer effektivt og sikre kundene fortsatt lav nettleie og eierne stabil avkastning over tid.

Kommunedirektørens konklusjon

Kommunedirektøren tilrår de folkevalgte å gi sin tilslutning til etableringen av HLK Holding AS og fusjonen mellom HLK AS og Nordkraft AS

AKSJONÆRAVTALE

for

Hålogaland Kraft Holding AS

Denne aksjonæravtalen (**Avtalen**) er inngått [dato] mellom:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| (1) Harstad kommune, | org. nr. 972 417 971 |
| (2) Gratangen kommune, | org. nr. 959 469 415 |
| (3) Ibestad kommune, | org. nr. 959 469 792 |
| (4) Kvæfjord kommune, | org. nr. 972 417 998 |
| (5) Lødingen kommune, | org. nr. 945 468 661 |
| (6) Tjeldsund kommune, | org. nr. 959 469 326 |

Hver av partene angitt ovenfor omtales i det videre som en "**Part**" og samlet som "**Partene**", og dette skal også gjelde for parter som senere tiltrer denne Avtalen.

1. BAKGRUNN OG FORMÅL

Partene inngår denne Avtalen for nærmere å regulere det innbyrdes forhold mellom Partene som aksjeeiere i Hålogaland Kraft Holding AS, organisasjonsnummer (...) (**Selskapet**).

2. SELSKAPETS VIRKSOMHET

Selskapets virksomhet er å eie aksjer i kraft-, bredbånd- og eiendomsrelatert virksomhet. Videre skal selskapet yte administrative tjenester og andre støttetjenester til selskap i samme konsern og til tilknyttede selskap

Selskapet er tiltenkt å være Partene sitt holdingselskap i fusjonerte Hålogaland Kraft AS/Nordkraft AS, hvor Partene gjennom Selskapet utøver sitt eierskap i det fusjonerte selskapet.

3. EIERFORHOLD OG SELSKAPSSTYRING

3.1. Eierforhold

Partene eier 100 % av aksjene i Selskapet.

3.2. Eiermøte

Som hovedregel skal det avholdes to eiermøter (vår og høst) pr. år. Formålet med møtene skal være tredelt:

- Koordinere, drøfte og avklare eiermessige problemstillinger mellom Partene.
- Etablere en løpende dialog mellom selskapet – representert ved styrets leder og administrerende direktør – hvor det gis informasjon om Selskapets økonomiske utvikling og hvor viktige og prinsipielle saker diskuteres.
- Sikre lik og samtidig informasjon til Partene.

Selskapet bør på eiermøtene være representert med styrets leder og administrerende direktør. Styrerepresentanter oppnevnt av Hålogaland Kraft Holding AS i Nordkraft AS og Hålogaland Kraft Nett AS innkalles og forutsettes å møte i eiermøtene. Selskapet bør selv vurdere om økonomidirektøren eller andre i Selskapet i tillegg bør delta.

Eiermøtene skal være en arena hvor Selskapet regelmessig skal kunne informere om og drøfte aktuelle saker med Partene, og få signaler fra Partene.

3.3. Selskapets ledelse

Selskapets styre skal ha slikt antall styremedlemmer som angitt i henhold til de enhver tid gjeldende vedtekter, og hvor styremedlemmene velges i henhold til det som til enhver tid er bestemt i vedtektene.

Partene skal påse at de valgte styremedlemmer opptrer og stemmer i overenstemmelse med Avtalen. Dersom et styremedlem ikke etterlever dette, skal de Parter som har oppnevnt styremedlemmet påse at vedkommende styremedlem blir erstattet med et annet styremedlem som vil etterleve Avtalen og beslutninger truffet av generalforsamlingen. Alle Parter plikter å medvirke til valg av og utskifting av styremedlemmer i samsvar med Avtalen, herunder gjennom stemmegivning på generalforsamling.

3.4. Styrets saksbehandling

Styret skal forestå forvaltningen av Selskapet.

Styret skal møtes minst 4 ganger per år.

Innkalling til styremøter skal sendes til alle styremedlemmene minst 14 virkedager før møtet skal avholdes med mindre styremedlemmene samtykker til kortere frist, eller det er nødvendig å avholde styremøte med kortere frist som følge av sakens art. Innkallingen skal angi sted, dato og klokkeslett samt saksorden for møtet. Styrebeslutninger kan også vedtas uten møte ved behov og så langt aksjeloven åpner for det.

3.5. Gaver til veldedige og frivillige organisasjoner

Eierne er enige om at Hålogaland Kraft Holding AS årlig skal dele ut midler til frivillige organisasjoner i eierkommunene. På foran nevnte bakgrunn skal det opprettes et gavefond som administreres av styret i Hålogaland Kraft Holding AS. Eierne fastsetter forventet årlig utdelingsbeløp i eiermøtet hver vår.

4. OVERDRAGELSE AV AKSJER

4.1. Omsettelighet

Aksjene i Selskapet kan ikke overdras med mindre Partene ved enstemmighet tillater overdragelse av aksjer.

Styret kan ikke beslutte overdragelse av Selskapets aksjer i datterselskaper eller tilknyttede selskaper uten at Partene enstemmig har samtykket til slik overdragelse.

Som overdragelse regnes også i) at en person som har bestemmende innflytelse over en Part, mister denne innflytelsen (herunder ved fusjon og fisjon), eller ii) at en ny person får bestemmende innflytelse over en Part (herunder ved fusjon og fisjon). Bestemmende innflytelse betyr det samme som i aksjeloven § 1-3 (2) andre setning. Aksjeloven § 1-3 (4) gjelder tilsvarende.

Eventuell overdragelse av aksjer er betinget av at vilkårene i lov av 14.12.1917 om konsesjon for rettigheter til vannfall mv (vannfallrettighetsloven) er oppfylt.

4.2. Salgs- og pantsettelsesbegrensninger

Med mindre Partene blir enige om annet har ingen av Partene rett til å pantsette eller på annen måte etablere sekundærrettigheter i sine aksjer i Selskapet.

4.3. Tiltredelse til Avtalen

Partene skal sørge for at nye aksjonærer som erverver aksjer fra en Part eller som tegner nye aksjer i Selskapet, tiltrer denne Avtalen med virkning fra tidspunktet for ervervet. Styret skal holde tilbake samtykke til erverv av aksjer inntil erverver skriftlig har tiltrådt Avtalen og dokumentert dette til styret.

4.4. Forkjøpsrett

Partene skal ha forkjøpsrett til aksjer som avhendes eller for øvrig skifte eier og reguleres av aksjelovens regler.

4.5. Felles regler om overdragelse av aksjer

Krav om styresamtykke ved overdragelse av aksjer og reglene om forkjøpsrett gjelder ikke ved overdragelse til selskaper i samme konsern som overdrager (jf. definisjonen i aksjeloven § 1-3).

5. UTSTEDELSE AV AKSJER

Utstedelse av nye aksjer i Selskapet skal skje på markedsmessige vilkår.

Aksjonærene skal ha fortrinnsrett til tegning av nye aksjer (eller andre finansielle instrumenter) ved emisjon tilsvarende deres respektive forholdsmessige eierandeler i Selskapet. Fortrinnsretten gjelder ikke ved utstedelse av aksjer:

- a) i en rettet emisjon mot ny investor som er godkjent av generalforsamlingen i Selskapet med 100 % flertall, eller
- b) som vederlag i forbindelse med fusjon eller oppkjøp av virksomhet.

6. FINANSIERING AV SELSKAPET

Finansiering av Selskapets virksomhet kan skje gjennom tilførsel av egenkapital, lån fra Partene, fremmedfinansiering eller på annen hensiktsmessig måte som styret med eventuell nødvendig godkjenning fra generalforsamlingen til enhver tid måtte beslutte, med de begrensninger som følger av Avtalen og innenfor aksjelovens ordning.

7. UTBYTTE

Eierkommunene er enige om at det skal legges til grunn en resultatbasert utbyttepolitikk i konsernet Hålogaland Kraft Holding AS som på lang sikt skal tilpasses selskapets behov for kapital ut fra vedtatt strategi.

Partene er enige om at årlig utbytte skal søkes å være 100 % av årsresultatet i Hålogaland Kraft Holding AS.

Denne utbyttepolitikken gjelder så fremst selskapet har en egenkapitalandel på minst 40 %. Kommer selskapet i en situasjon hvor egenkapitalandel faller under 40 % senkes utbytteforventningen til 50 % av årsresultatet.

Utbyttepolitikken som nevnt ovenfor forutsetter at den er tillatt etter de til enhver tid gjeldende regler, herunder at Selskapet og konsernet Hålogaland Kraft Holding AS vil ha en forsvarlig egenkapital og likviditet etter utdelingen jf. aksjeloven §§ 8-1 og 3-4.

8. MISLIGHOLD

Dersom en Part misligholder sine forpliktelser etter Avtalen, kan hver av de øvrige Parter gjøre gjeldende slike beføyelser som følger av norsk rett (herunder blant annet kreve oppfyllelse av pliktene og erstatning for lidt tap).

9. LOJALITET

Partene forplikter seg til å opptre lojalt overfor hverandre og overfor Selskapet i henhold til bestemmelsene i Avtalen og ta alle de skritt som er nødvendig for å sikre at Avtalen etterleves og gjennomføres, herunder delta (enten selv eller ved fullmektig) og stemme i samsvar med Avtalens formål på Selskapets generalforsamlinger og sørge for at Avtalen blir overholdt av Selskapets styre.

Dersom en Part ikke stemmer i overensstemmelse med denne Avtalen, er Partene enige om å iverksette de nødvendige skritt for å endre slike beslutninger, herunder er Partene forpliktet til å skifte ut eventuelle styremedlemmer som ikke stemmer i overensstemmelse med Avtalen.

10. FORHOLDET TIL AKSJELOVEN

Ved uoverensstemmelse mellom Avtalen og vedtektene/aksjeloven, går Avtalen foran i forholdet mellom Partene, så fremt annet ikke følger av ufravikelig lovgivning.

11. DIVERSE

11.1. Konfidensialitet

Partene forplikter seg til å bevare fullstendig taushet overfor uvedkommende om forretningshemmeligheter som Parten på grunn av sitt eierskap i Selskapet har blitt kjent med. Dette inkluderer både konfidensiell informasjon vedrørende Selskapet og de øvrige Partene. Taushetsplikten står tilbake for informasjonsplikt i medhold av lov og forskrift.

Denne Avtalen skal behandles konfidensielt, så langt ikke annet følger av lov eller forskrift.

Punkt 11 gjelder både mens Avtalen løper og etter dens opphør.

11.2. Varighet

Avtalen gjelder for en Part så lenge Parten eier (direkte eller indirekte) aksjer i Selskapet. For en Part som avhender samtlige av sine aksjer i Selskapet i samsvar med Avtalen, opphører Avtalen når avhendelsen av aksjene er gjennomført. Avtalens opphør skal ikke fritta for plikter eller ansvar som er pådratt ved brudd på Avtalen eller på annen måte før opphørstidspunktet. Punkt 11.1 (Konfidensialitet) og punkt 11.6 (Lovvalg og tvister) gjelder etter at denne Avtalen opphører.

11.3. Gyldighet

For det tilfelle at domstol eller annen kompetent myndighet finner at en bestemmelse i Avtalen ikke er gyldig eller bindende under norsk rett, forplikter Partene seg til å endre slik bestemmelse slik at denne blir gyldig og bindende og på en måte som er i tråd med intensjonene bak bestemmelsen i videst mulig forstand.

11.4. Endring av Avtalen

Endring av Avtalen forutsetter samtlige Parters samtykke.

11.5. Lovvalg og tvister

Avtalen er underlagt norsk rett.

Enhver tvist vedrørende Avtalen skal primært søkes løst i minnelighet.

Eventuelle tvister som ikke kan løses ved forhandlinger, skal løses ved de ordinære domstoler med Trondenes tingrett som avtalt verneting.

* * *

12. Signatur for aksjonæravtale vedrørende Hålogaland Kraft Holding AS

Denne avtalen er signert den (dato), hvor hver av Partene beholder ett eksemplar av Avtalen hver.

Harstad kommune
v/

Gratangen kommune
v/

Ibestad kommune
v/

Kvæfjord kommune
v/

Lødingen kommune
v/

Tjeldsund kommune
v/

VEDTEKTER

FOR

HÅLOGALAND KRAFT HOLDING AS

(Ajourført den [DATO])

§ 1 FORETAKSNAVN

Selskapets foretaksnavn er Hålogaland Kraft Holding AS.

§ 2 FORMÅL

Selskapets formål er å eie aksjer i kraft-, bredbånd-, og eiendomsrelatert virksomhet.

Selskapet kan utføre oppdrag for andre der selskapet har kompetanse.

Selskapets forretningskontor og hovedadministrasjon er i Harstad.

§ 3 AKSJKAPITAL

Hålogaland Kraft Holding AS har en aksjekapital på kr. 700 000,- fordelt på 35 aksjer á kr. 20 000,-. Herunder er aksjene inndelt i 17 A-aksjer, 6 B-aksjer og 12 C-aksjer. Alle aksjeklasser har lik utbytte- og stemmerett, men har ulik valgrett til styremedlemmer.

Aksjeklassene fordeler seg slik:

Aksjeklasse	Aksjonær	Antall aksjer
A	Harstad kommune	17
B	Tjeldsund kommune	6
C	Kvæfjord kommune	3
	Gratangen kommune	3
	Ibestad kommune	3
	Lødingen kommune	3

§ 4 AKSJEOVERDRAGELSE

Aksjene kan ikke overdras med mindre Partene ved enstemmighet tillater overdragelse av aksjer.

Spørsmål om overdragelse av aksjer i datterselskap til erverver utenfor konsernet skal forelegges generalforsamlingen, som avgjør saken ved enstemmighet. Som overdragelse regnes enhver reduksjon i eierandel, herunder ved emisjon, fusjon, fisjon mv.

§ 5 STYRET

Selskapets styre skal bestå av i alt 10 medlemmer, hvorav 4 medlemmer og tilsvarende antall personlige varamedlemmer velges av aksjeklasse A, 2 medlemmer med personlige varamedlemmer fra aksjeklasse B og til sammen 4 medlemmer med personlige varamedlemmer fra aksjeklassene C. Hver av aksjonærene i de ulike aksjeklassene har rett til å utpeke ett styremedlem fra den aktuelle aksjeklassen.

Generalforsamlingen velger styrets leder og nestleder blant de valgte styremedlemmer etter innstilling fra valgkomiteen. Funksjonstiden for styrets leder og nestleder er 2 år. Styremedlemmer og varamedlemmer velges for 4 år, således at 3 aksjonærvalgte går ut annet hvert år, første gang etter loddtrekning.

Generalforsamlingen velger en valgkomité for styrevalg på 3 medlemmer, hvorav ett medlem hver fra aksjeklasse A, B og C. Generalforsamlingen velger valgkomiteens leder. Valgkomiteens funksjonstid er fire år, men slik at ett medlem første gang velges etter loddtrekning for to år. Det fastsettes egen instruks for valgkomiteen som vedtas av generalforsamlingen.

Daglig leder deltar i styrets møter, men uten stemmerett.

§ 6 STYRETS GJØREMÅL

Forvaltningen av selskapets anliggender hører under styret, som skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av selskapets virksomhet. Innenfor sitt myndighetsområde skal styret treffe alle vedtak som fremmer selskapets formål i samsvar med gjeldende lover og vedtekter.

Særlig skal styret:

1. Etter innstilling fra administrasjonen vedta budsjett for kommende år.
2. Ansettelse av direktør foretas av styret. Øvrige ansettelser foretas av direktør innenfor de rammer som er vedtatt av styret.
3. Forbedre og gi innstilling til vedtak i de saker som skal legges fram for generalforsamlingen.
4. Innen 15. mai hvert år sende regnskap i revidert stand og beretning om selskapets virksomhet det siste kalenderår til generalforsamlingens ordfører.

Selskapet forpliktes ved underskrift av styrets leder og direktør, i leders fravær av 2 styremedlemmer i fellesskap og direktør. Styret meddeler prokura.

§ 7 GENERALFORSAMLINGEN

I generalforsamlingen er hver aksjonær representert ved en deltaker som utøver stemmerett på vegne av aksjonæren. I tillegg har hver aksjonær rett til å møte med en rådgiver.

I generalforsamling avholdes innen utgangen av juni måned til behandling av:

1. Fastsetting av resultatregnskap og balanse herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.

2. Valg.

Herunder valg av:

- A. Styremedlemmer med personlige varamedlemmer.
 - B. Generalforsamlingens ordfører og varaordfører.
 - C. Revisor ved ledighet.
3. Fastsettelse av godtgjørelse for styre, generalforsamling og valgkomité.
4. Øvrige saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen innkalles ved skriftlig meddelelse til hvert enkelt medlem med varsel på 14 dager. I innkallingen skal det være nevnt de saker som skal behandles. Saker som ønskes behandlet på den ordinære generalforsamlingen, må være fremsatt for styret senest 3 uker før generalforsamlingen.

§ 8 ENDRING AV VEDTEKTER

Endring av vedtektene § 4 krever enstemmighet av de avgitte stemmer og av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

§ 9 OPPLØSNING

Begjæring om selskapets oppløsning kan fremsettes av en aksjegruppe og sendes styret. Med styrets og generalforsamlingens uttalelse oversendes begjæringen til eierkommunene til uttalelse. Oppløsning krever tilslutning av samtlige kommuner.

UTKAST pr. 22. september

AKSJONÆRAVTALE

mellom
aksjonærer
i

[Selskapet]

UTKAST pr. 22. september

Denne aksjonæravtalen («**Avtalen**») er [dato] («**Avtaletidspunktet**») inngått mellom:

- (1) **[HLK Holding AS]**, organisasjonsnummer [•], [ADRESSE] («**HLK Holding**»);
- (2) **Narvik kommune**, organisasjonsnummer [•], [ADRESSE] («**Narvik kommune**»);
- (3) **Jämtkraft AB**, organisasjonsnummer [•], [ADRESSE] («**Jämtkraft**»); og
- (4) **Troms Kraft AS**, organisasjonsnummer [•], [ADRESSE] («**Troms Kraft**»).

vedrørende deres eierskap i [Nordkraft], org. nr. [•] («**Selskapet**»). HLK Holding, Narvik kommune, Jämtkraft og Troms Kraft omtales i det følgende hver for seg som en «**Aksjonær**»/«**Aksjonæren**» og i fellesskap som «**Aksjonærer**»/«**Aksjonærene**».

1 BAKGRUNN OG FORMÅL MED AVTALEN

1.1 Bakgrunn – overordnet beskrivelse av transaksjonen

- 1.1.1 Hålogaland Kraft AS («**HLK**») er morselskap i et energikonsern med hovedvirksomhet innen produksjon, distribusjon og omsetning av produkter og tjenester innen fornybar energi og bredbånd. HLK eies av kommunene Harstad, Kvæfjord, Ibestad, Tjeldsund, Gratangen og Lødingen («**HLK-eierne**»). HLK-eierne skal overføre sine aksjer i HLK til HLK Holding.
- 1.1.2 Nordkraft AS («**NK**») er på Avtaletidspunktet morselskap i et energikonsern med fokus på utvikling, utbygging, produksjon og distribusjon av fornybar energi, samt energirådgivning. I tillegg har konsernet eierandeler i kraftomsetning og andre energirelaterte virksomheter. På Avtaletidspunktet eies NK av Narvik kommune, Jämtkraft, Troms Kraft («**NK-eierne**») og HLK.
- 1.1.3 HLK-eierne og NK-eierne har blitt enige om en sammenslåing av HLK-konsernet og NK-konsernet («**Sammenslåingen**»).
- 1.1.4 Samtidig med inngåelsen av Avtalen vil HLK-eierne og NK-eierne inngå en transaksjonsavtale som regulerer gjennomføringen av Sammenslåingen («**Transaksjonsavtalen**»), i hovedsak ved at HLK Holding overfører sine aksjer i HLK som tingsinnskudd ved en kapitalforhøyelse i NK slik at HLK blir et datterselskap av NK («**Kapitalforhøyelsen**»), hvoretter virksomhetsområder i det nyetablerte konsernet integreres.

Avtalen skal tre i kraft når Kapitalforhøyelsen er registrert gjennomført i Foretaksregisteret («**Gjennomføringstidspunktet**»).

1.2 Formål

- 1.2.1 Avtalen har som formål å regulere utøvelsen av rettigheter og forpliktelser mellom Aksjonærene i forbindelse med Aksjonærenes felles eierskap i Selskapet, samt fastsette enkelte hovedprinsipper for Selskapets virksomhet.
- 1.2.2 Avtalen skal erstatte alle tidligere aksjonæravtaler for Selskapet, herunder også avtaler for Selskapet/NK som er inngått før Gjennomføringstidspunktet. Avtalen gjelder for alle aksjer som Aksjonærene eier eller senere erverver i Selskapet, enten direkte eller indirekte gjennom datterselskap.

UTKAST pr. 22. september**2 VEDTEKTER****2.1 Selskapets vedtekter**

2.1.1 Selskapets vedtekter skal ved Gjennomføringstidspunktet være som angitt i vedlegg xx.

3 LOJALITETSPLIKT – FORHOLDET TIL UFRAVIKELIG LOV

3.1 Aksjonærene skal lojalt medvirke til at Avtalens bestemmelser overholdes, at Selskapets formål og Aksjonærenes målsetninger for Selskapet blir realisert, og om nødvendig gjennomføres ved gyldige selskapsrettslige vedtak, herunder ved stemmegivning på Selskapets generalforsamlinger. Lojalitetsplikten innebærer videre at en Aksjonær som har stemt mot transaksjoner mv. i henhold til punkt 8.1(a) og 8.1(b) nedenfor ikke på egenhånd deretter må foreta samme eller lignende investering/transaksjon.

3.2 Aksjonærene skal lojalt medvirke til å rette brudd på Avtalen. Dersom det foreligger brudd på Avtalen skal det om nødvendig treffes vedtak på generalforsamlingen for å rette forholdet.

3.3 Dersom det oppstår motstrid mellom Avtalen og vedtektene, skal Avtalen ha forrang så langt det ikke strider mot ufravikelig lovgivning. Videre skal Aksjonærene lojalt forhandle med sikte på å bli enige om eventuelle endringer i de bestemmelsene i Avtalen som strider mot ufravikelig lovgivning.

4 VIRKSOMHET – INTEGRASJON

4.1 Selskapet skal videreutvikle og utnytte forretningsmuligheter i tilknytning til dagens virksomhet i HLK og NK innen utbygging, produksjon og distribusjon av fornybar energi. Virksomheten skal drives på forretningsmessige grunnlag.

4.2 Etter Gjennomføringstidspunktet skal Selskapet foreta en operativ integrering med særlig fokus på å hensynta fagmiljøet og arbeidsplasser i regionen, herunder opprettholde en desentralisert driftsmodell innen konsernets virksomhetsområder og legge til rette for at ansatte beholder eksisterende arbeidssted.

4.3 Selskapet skal ha en tydelig profil, og drive omdømmebygging blant annet gjennom bidrag til frivillig sektor.

4.4 Med mindre det strider mot offentligrettslig regulering skal det være samme nettariffer i de områder hvor selskaper i konsernet har områdekonsesjon.

5 FREMTIDIG KONSOLIDERING

5.1 Sammenslåingen vil medføre at konsernet blir strategisk og finansielt styrket, og vil kunne være en attraktiv samarbeidspartner for videre konsolidering i regionen og i Nord-Norge for øvrig. Styret skal aktivt vurdere mulighetene for slike fremtidige konsolideringer og fremlegge disse ovenfor Aksjonærene.

5.2 Konsernet vil kunne vurdere deltakelse i konsolideringsprosesser innenfor alle deler av konsernets virksomhetsområder, og både på morselskaps- og datterselskapsnivå. Konsolideringer vil kunne bli gjennomført ved oppkjøp eller ved at tredjeparter trer inn som nye eiere i Selskapet eller i

UTKAST pr. 22. september

datterselskaper. Konsolideringer kan også gjennomføres ved at det opprettes holdingstruktur på datterselskapsnivå.

6 LOKALISERING AV VIRKSOMHETSOMRÅDER

- 6.1** Selskapets forretnings- og hovedkontor skal være lokalisert i det geografiske området som på Gjennomføringstidspunktet utgjør Narvik kommune («**Narvik**»).
- 6.2** De sammenslåtte datterselskapene for henholdsvis produksjons- og nettvirksomheten, skal ha sitt forretnings- og hovedkontor lokalisert i henholdsvis Narvik (produksjon) og i det geografiske området som på Gjennomføringstidspunktet utgjør Harstad kommune («**Harstad**»)(nett).
- 6.3** Bestemmelsene i pkt. 6.1 og 6.2, innebærer at disse selskapene reelt skal styres og driftes fra sitt angitte sine forretnings- og hovedkontor. For nettselskapet innebærer dette også at driftssentralen skal være lokalisert til Harstad. Bestemmelsene i pkt. 6.1. og 6.2 innebærer også at de respektive daglige ledere skal ha hovedarbeidsplass i angitt kommune. Ved etablering av holdingselskaper e.l. som eiere av disse to datterselskap, skal holdingselskapet lokaliseres og ledes fra samme sted som de(t) aktuelle datterselskap/ene.
- 6.4** Punkt 6.1 og 6.3 skal gjelde så lenge Narvik kommune direkte eller indirekte innehar [10] % eller mer av aksjene og stemmene i Selskapet. Bestemmelser om lokalisering av virksomheten og hovedkontor til henholdsvis produksjonsselskapet og nettselskapet til Narvik eller Harstad, jf. punkt 6.2 og 6.3, skal gjelde så lenge henholdsvis Narvik kommune og HLK Holding direkte eller indirekte innehar [10] % eller mer av aksjene og stemmene i Selskapet. I den grad eierandelene i dette punkt 4 ikke er oppfylt kan de relevante bestemmelse over og i de aktuelle selskaperes vedtekter slettes.

7 STYRET**7.1 Styresammensetning**

7.1.1 Aksjonærene velger sine medlemmer til styret på generalforsamlingen. Fra Gjennomføringstidspunktet skal

- (a) styrets leder og i tillegg to styremedlemmer med personlige varamedlemmer velges blant personer nominert av HLK Holding;
- (b) tre styremedlemmer med personlige varamedlemmer velges blant personer nominert av Narvik kommune;
- (c) ett styremedlem med personlig varamedlem velges blant personer nominert av Jämtkraft; og
- (d) ett styremedlem med personlig varamedlem velges blant personer nominert av Troms Kraft.

I tillegg velges [antall] styremedlemmer av og blant de ansatte.

7.1.2 Ved endringer i aksjonærsammensetningen, for eksempel ved gjennomføring av fremtidige konsolideringer som innebærer inntreden av nye Aksjonærer i Selskapet, skal retten til styrerepresentasjon i henhold til punkt 7.1.1 tilpasses den nye eierstrukturen, likevel slik at det samlede antallet aksjonærvalgte styremedlemmer ikke skal overstige [9]. HLK Holding sin rett hva angår styrets leder i henhold til punkt 7.1.1 (a) skal gjelde inntil enten (i) Selskapers

UTKAST pr. 22. september

forretnings- og hovedkontor ikke lenger er i Narvik eller (ii) HLK Holding direkte eller indirekte innehar mindre enn [10] % av aksjene og stemmene i Selskapet.

- 7.1.3 Aksjonærene skal påse at deres styrerepresentanter og varamedlemmer opptrer i samsvar med Avtalen. Dersom en av de øvrige Aksjonærene krever det, skal Aksjonærene erstatte ethvert styremedlem og varamedlem som ikke opptrer i samsvar med Avtalen.
- 7.1.4 Styret skal fastsette en styreinstruks. .
- 7.1.5 Dersom Selskapet blir underlagt krav om kjønnsrepresentasjon i styret, skal Aksjonærene lojalt medvirke til at kravene oppfylles. Aksjonærene skal som hovedregel være forholdsmessig representert med begge kjønn. Dette illustreres som følger: dersom dagens bestemmelse i aksjeloven § 20-6 blir gjeldende for Selskapet (slik den lyder på Gjennomføringstidspunktet), skal hvert kjønn være representert med minst tre styremedlemmer når styret har åtte styremedlemmer. Aksjonærer som har rett til å nominere to eller tre styremedlemmer i Selskapet skal i dette tilfellet nominere minst ett styremedlem av hvert kjønn. I Datterselskapene, andre selskaper i konsernet og i selskaper hvor konsernet har rett til styrerepresentasjon, skal styret i Selskapet i samråd med konsernledelsen fastsette styrets sammensetning. Valgkomiteen skal til enhver tid orienteres om styresammensetningen i slike selskaper.

7.2 Valgkomité

- 7.2.1 Selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer. Valgkomiteens medlemmer skal reflektere Selskapets aksjonærsammensetning.
- 7.2.2 Aksjonærene skal i generalforsamling vedta en instruks til valgkomiteen.

8 FLERTALLSKRAV I SELSKAPETS GENERALFORSAMLING

- 8.1 Følgende beslutninger skal behandles av generalforsamlingen i Selskapet og krever 2/3 flertall:
- (a) Enhver transaksjon (fusjon, kapitalforhøyelse, oppkjøp mv.) som innebærer en endring av konsernets eiendeler på mer enn [10] %. Beregningen av om transaksjonen medfører en endring som nevnt skal skje med grunnlag i den balanseførte verdien av konsernets eiendeler i sist reviderte årsregnskap;
- (b) Ethvert salg av aksjer i [Nettselskapet] og/eller [Produksjonsselskapet], og enhver disposisjon som innebærer at Selskapets direkte eller indirekte eierandel i [Nettselskapet] og/eller [Produksjonsselskapet] etter transaksjonen blir [50] % eller lavere; og
- (c) En instruks fra generalforsamlingen som innebærer et flertallskrav for styret som er strengere enn det som følger av aksjeloven, eller vedtak om at styret skal foreta eller unnlate å foreta en bestemt disposisjon. Slike instruks og vedtak kan imidlertid ikke vedtas dersom de vil være i strid med Avtalen eller dens formål.

9 EIERMØTER

- 9.1 Det skal avholdes [halvårlige eiermøter (vår og høst)] mellom Aksjonærene og Selskapet, hvor formålet med møtene skal være å:
- (a) koordinere, drøfte og avklare eiermessige, strategiske og prinsipielle problemstillinger;

UTKAST pr. 22. september

- (b) etablere en fast dialog mellom Aksjonærene og Selskapet, representert ved styrets leder og administrerende direktør, hvor det gis informasjon om Selskapets økonomiske utvikling og øvrige forhold av betydning;
- (c) sikre lik og samtidig informasjon til Aksjonærene og hvor viktige og prinsipielle saker diskuteres; og
- (d) eventuelt tilpasse utbyttepolitikken for Selskapet, jf. punkt 10.

10 UTBYTTEPOLITIKK

- 10.1** Aksjonærene ønsker et forutsigbart og stabilt utbyttensnivå tilpasset Selskapets til enhver tid gjeldende strategi. Aksjonærene og Selskapet skal i Eiermøte (ref. pkt. 9) utarbeide nærmere prinsipper og rammer utbyttepolitikken.

11 KRAV TIL OFFENTLIG EIERSKAP

- 11.1** Konsernet skal til enhver tid tilfredsstillende kravet til offentlig eierskap i vannfallrettighetsloven § 5, hvilket blant annet innebærer at statsforetak, kommuner eller fylkeskommuner direkte eller indirekte må inneha to tredeler av kapitalen og stemmene i Selskapet og i [Produksjonsselskapet]. Den resterende tredelen («**Frie Tredelen**») kan innehas av andre.
- 11.2** Statsforetak, kommuner eller fylkeskommuner og selskaper hvor slike direkte eller indirekte innehar to tredeler av kapitalen og stemmene og hvor organiseringen er slik at det åpenbart foreligger reelt offentlig eierskap, benevnes i det følgende som «**Offentlige Eiere**».
- 11.3** Per Gjennomføringstidspunktet vil ca. [12,77] % av aksjene i Selskapet, i tillegg til de aksjene som eies av Jämtkraft, kunne eies av andre enn Offentlige Eiere.
- 11.4** Som utgangspunkt vil den av HLK Holding, Narvik kommune og Troms Kraft som først overdrar aksjer, kunne overdra til andre enn Offentlige Eiere. HLK Holding og Narvik kommune, og fremtidige Offentlige Eiere i Selskapet, skal i en periode på [10] år fra Gjennomføringstidspunktet ikke overdra aksjer i Selskapet på en måte som begrenser Troms Kraft sin mulighet til å overdra aksjer i Selskapet til andre enn Offentlige Eiere.
- 11.5** Videre skal øvrige Offentlige Eiere i Selskapet ha rett til å overdra like store andeler av den Frie Tredelen, hvilket per Gjennomføringstidspunktet innebærer at hver av HLK Holding og Narvik kommune ikke skal overdra mer enn ca. [4,43] % til andre enn Offentlige eiere.
- 11.6** Fremtidige Offentlige Eiere i Selskapet skal ha rett til å overdra inntil en tredel av det antallet aksjer som utstedes til dem ved deres inntreden i Selskapet, til andre enn Offentlig Eiere. Andre enn Offentlige Eiere skal ikke være underlagt en slik begrensning.
- 11.7** Dersom konsesjonsreglene for vannkraft endres eller klargjøres gjennom myndighetenes praktisering slik at det gis videre eller snevrere adgang til, direkte eller indirekte, eierskap i vannkraftvirksomheter for andre enn Offentlige Eiere, skal Aksjonærene diskutere endringer/tilpasninger i bestemmelsene inntatt i dette punkt 11 slik at Avtalen kun legger relevante begrensninger på Aksjonærene.

UTKAST pr. 22. september**12 EGENKAPITALINNSKUDD**

- 12.1** I den utstrekning ny finansiering er nødvendig for å (i) sikre at Selskapet er i stand til å gjøre opp for sine forpliktelser når de forfaller, eller (ii) unngå at Selskapet på annen måte misligholder sine låneavtaler, og ekstern finansiering på akseptable vilkår ikke er mulig, er Aksjonærene forpliktet til å stemme for forslag fra Selskapets styre om at Selskapet innhenter nødvendig kapital gjennom egenkapitalinnskudd med fortrinnsrett for Aksjonærene.

13 PANTSETTELSE

- 13.1** En Aksjonær kan bare pantsette sine aksjer i Selskapet uten forutgående skriftlig samtykke fra øvrige Aksjonærer dersom Aksjonærens stemmerettigheter til de pantsatte aksjene ikke overføres til panthaveren.

14 SELSKAPETS MEDVIRKNING VED AKSJEOVERDRAGELSER

- 14.1** I forbindelse med mulige aksjeoverdragelser skal Selskapet etter forespørsel fra den aktuelle Aksjonæren bistå med fremskaffelse og tilgjengeliggjøring av dokumentasjon for potensielle erververe, under forutsetning at slik bistand skjer på alminnelige vilkår og mot kostnadsdekning.

15 TILTREDELSESPLIKT

- 15.1** Så fremt ikke annet følger av Avtalen, kan ikke en Aksjonær overdra noen aksjer i Selskapet uten at erververen har signert på en tiltredelseserklæring til Avtalen hvoretter erververen påtar seg alle rettigheter og forpliktelser som følger av Avtalen, og derved blir en av Aksjonærene.

16 KONFIDENSIALITET

- 16.1** Aksjonærene skal bevare konfidensialitet om forretningssensitive forhold vedrørende Selskapet, og om de opplysninger de har fått og får om hverandres virksomhet, strategi og drift i forbindelse med forhandlingene om og gjennomføringen av Avtalen, så lenge de er Aksjonærer og i tre år etter at de ikke lenger er Aksjonærer.

- 16.2** Konfidensialiteten etter dette punktet gjelder ikke:

- (a) Informasjon som var alminnelig kjent på det tidspunktet den ble fremlagt;
- (b) Informasjon som gis eller fremlegges for å oppfylle lovbestemt opplysningsplikt, likevel slik at den Aksjonær som pålegges å fremlegge slik konfidensiell informasjon skal, så langt det praktisk lar seg gjøre, underrette den annen Aksjonær før slik informasjon fremlegges; eller
- (c) Når en Aksjonær i forbindelse med en mulig overdragelse av aksjer fremlegger dokumentasjon eller på annen måte gir informasjon til en tredjepart som er sannsynlig erverver av aksjer i Selskapet, forutsatt at mottakeren har signert konfidensialitetsavtale på ordinære vilkår og at styret i Selskapet har samtykket til at dokumentasjonen fremlegges.

- 16.3** Dersom Aksjonærene eller HLK-eierne er i tvil om et forhold er forretningssensitivt, for eksempel i forbindelse med behandling av saker vedrørende Selskapet i offentlige organer, kan de de anmode styrets leder om å avklare dette.

UTKAST pr. 22. september

16.4 Selskapet skal kunne fremlegge dokumentasjon og gi informasjon til potensielle tegnere av aksjer i Selskapet i henhold til bestemmelsene i punkt 16.2.

17 ERSTATNING

17.1 Ved ethvert kontraktsbrudd skal den misligholdende Aksjonær dekke økonomisk tap som de øvrige Aksjonærene er påført som følge av misligholdet. Erstatningsansvarets omfang skal fastsettes ut fra alminnelige kontraktsrettslige prinsipper.

18 DELVIS UGYLDIGHET

18.1 Dersom deler av Avtalen i rettskraftig avgjørelse fra domstol eller myndighet kjennes ugyldig eller settes til side, skal den eller disse delene anses som slettet fra Avtalen, og Avtalen for øvrig skal fortsatt gjelde etter sin ordlyd mellom Aksjonærene. Aksjonærene skal lojalt forhandle med sikte på å bli enige om en ny bestemmelse som kan erstatte den del som ble funnet ugyldig.

19 ENDRINGER OG OPPHØR AV AVTALEN

19.1 Enhver endring eller tillegg til Avtalen skal inngås skriftlig og signeres av Aksjonærene. Avtalen opphører kun ved skriftlig samtykke fra Aksjonærene.

20 LOVVALG OG TVISTELØSNING

20.1 Avtalen er underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett. Det samme gjelder enhver tvist forbundet med Avtalen.

20.2 Enhver tvist som måtte oppstå knyttet til Avtalen skal søkes løst i minnelighet ved forhandlinger. Dersom forhandlinger ikke fører til en løsning innen 8 uker etter at en Aksjonær krevde forhandlinger, kan hver av de involverte Aksjonærene innlede en rettslig prosess om tvisten ved ordinær domstolsbehandling med Selskapets verneting som avtalt verneting.

[Signaturfelt inntas]

UTKAST UNDER UTARBEIDELSE/DISKUSJONSGRUNNLAG

15. september 2020

VEDTEKTER
FOR
[SELSKAPET] AS
(org.nr.)

(sist endret [dato])

- § 1 Selskapets navn er [selskapet] AS.
- § 2 Selskapet skal ha sitt forretnings- og hovedkontor i Narvik kommune.
- § 3 Selskapets virksomhet er å eie og forvalte eierskapet i selskaper som driver virksomhet innen produksjon, omsetning og distribusjon av energi, samt virksomhet innen bredbånd og eiendom. Selskapet kan også styrke sin økonomi og inntjeningssevne ved å eie og forvalte aksjer eller andeler i selskaper med naturlig tilknytning til de nevnte virksomhetsområdene, samt yte administrative tjenester, lån og andre støttetjenester til selskap i samme konsern og til tilknyttede selskap. Videre kan selskapet eie og forvalte fast eiendom i tilknytning til egen eller datterselskapenes virksomhet.
- § 4 Selskapets aksjekapital er NOK [aksjekapital] fordelt på [antall aksjer] aksjer, hver pålydende NOK [pålydende].
- § 5 Medlemmene av styret velges på generalforsamlingen slik at
- (a) styrets leder og i tillegg to styremedlemmer med personlige varamedlemmer velges blant personer nominert av HLK Holding AS;
 - (b) tre styremedlemmer med personlige varamedlemmer velges blant personer nominert av Narvik kommune;
 - (c) ett styremedlem med personlig varamedlem velges blant personer nominert av Jämtkraft AB; og
 - (d) ett styremedlem med personlig varamedlem velges blant personer nominert av Troms Kraft AS.

HLK Holding AS' rett hva angår styrets leder i henhold til punkt a) skal gjelde inntil enten (i) selskapets forretnings- og hovedkontor ikke lenger er i Narvik, eller (ii) HLK Holding AS direkte eller indirekte innehar mindre enn [10] % aksjene og stemmene i Selskapet.

I tillegg velges [antall] styremedlemmer av og blant de ansatte.

- § 6 Selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer. Generalforsamlingen fastsetter instruks for valgkomiteen. Styret skal gi innstilling til generalforsamlingen om godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

UTKAST UNDER UTARBEIDELSE/DISKUSJONGRUNNLAG

15. september 2020

- § 7 Følgende beslutninger skal behandles av generalforsamlingen i selskapet og krever 2/3 flertall:
- (a) Enhver transaksjon (fusjon, kapitalforhøyelse, oppkjøp mv.) som innebærer en endring av konsernets eiendeler på mer enn [10] %. Beregningen av om transaksjonen medfører en endring som nevnt skal skje med grunnlag i den balanseførte verdien av konsernets eiendeler i sist reviderte årsregnskap;
 - (b) Ethvert salg av aksjer i [nettselskapet] og/eller [produksjonsselskapet], og enhver disposisjon som innebærer at selskapets direkte eller indirekte eierandel i [nettselskapet] og/eller [produksjonsselskapet] etter transaksjonen blir [50] % eller lavere; og
 - (c) En instruks fra generalforsamlingen som innebærer et flertallskrav for styret som er strengere enn det som følger av aksjeloven, eller vedtak om at styret skal foreta eller unnlate å foreta en bestemt disposisjon.
- § 8 Aksjelovens bestemmelser om styresamtykke og forkjøpsrett skal gjelde ved aksjeoverdragelser i selskapet, men likevel ikke når aksjer overdras ved at en aksjonær inngår i en kommunesammenslåing.
- § 9 Så lenge Narvik kommune innehar minst [10] % av aksjene og stemmene i selskapet, kan ikke vedtektene § 2 endres dersom Narvik kommune stemmer mot forslag om slik vedtektsendring på generalforsamling i selskapet.
- § 10 Så lenge Narvik kommune, direkte eller indirekte, har en samlet eierandel i selskapet på minst [10] %, kan ikke bestemmelser om lokalisering av konsernets kraftproduksjonsvirksomhet i Narvik, inntatt i vedtektene til selskapets datterselskaper, endres dersom Narvik kommune stemmer mot slik vedtektsendring på generalforsamlingen i selskapet. Tilsvarende skal ikke bestemmelser om lokalisering av konsernets elnettvirksomhet i Harstad, inntatt i vedtektene til selskapets datterselskaper, endres dersom HLK Holding AS stemmer mot slik vedtektsendring på generalforsamlingen i selskapet, forutsatt at HLK Holding AS innehar minst 10 % av aksjene og stemmene i selskapet.
- § 11 Ut over det som følger av §§ 9 og 10 kan vedtektene endres med tilslutning fra minst to tredeler av så vel de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.