



Sakshandsamar: Ørjan Røed

Kommunedirektør/rådmann:

Saksnr.	Utval	Møtedato
005/21	Formannskapet	25.01.2021
007/21	Kommunestyret	08.02.2021

Utøvelse av forkjøpsrett til aksjer i Haugaland Kraft AS

Rådmannens forslag til vedtak:

1. Karmøy kommune utøver (ubetinget) forkjøpsrett for samtlige 19 141 293 aksjer i Haugaland Kraft AS, solgt fra Fjeldberg Kraftlag AS til HitecVision.
2. Kommunestyret gir ordføreren fullmakt til å undertegne ethvert dokument som anses nødvendig for å utøve og gjennomføre forkjøpsretten til aksjene i Haugaland Kraft AS.
3. Innløsningssummen som skal betales til HitecVision i forbindelse med utøvelsen av forkjøpsretten skal finansieres ved at Haugaland Kraft AS erverver "egne aksjer" etter gyldig styrefullmakt, for et tilsvarende antall aksjer Karmøy kommune erverver gjennom utøvelse av forkjøpsretten, slik at kommunen etter utøvelsen av forkjøpsretten eier nøyaktig samme antall aksjer som i dag, jf beskrivelsen i saksfremlegget.

Kommunestyret gir ordføreren fullmakt til å fremforhandle, samt undertegne, en aksjekjøpsavtale/sluttseddel som skal inngås mellom Karmøy kommune og Haugaland Kraft AS, samt ethvert annet dokument som er nødvendig å inngå for å gjennomføre aksjekjøpet. Det forutsettes at denne avtalen med Haugaland Kraft AS inngås før forkjøpsretten forkynnes til HitecVision, og transport av aksjeposten gjøres til samme betingelser som utløses av forkjøpsretten, inklusive dekning av alle transaksjonskostnader.

Det gjøres følgende endringer i budsjettskjema 2A:

Investeringer i aksjer og andeler i selskaper: 365 000 000 kroner
Salg av finansielle anleggsmidler: -365 000 000 kroner

Formannskapet 25.01.2021:

Behandling:

Innstilling enstemmig vedtatt.

FSK- 005/21 Vedtak:

1. Karmøy kommune utøver (ubetinget) forkjøpsrett for samtlige 19 141 293 aksjer i Haugaland Kraft AS, solgt fra Fjeldberg Kraftlag AS til HitecVision.
2. Kommunestyret gir ordføreren fullmakt til å undertegne ethvert dokument som anses nødvendig for å utøve og gjennomføre forkjøpsretten til aksjene i Haugaland Kraft AS.
3. Innløsningssummen som skal betales til HitecVision i forbindelse med utøvelsen av forkjøpsretten skal finansieres ved at Haugaland Kraft AS erverver "egne aksjer" etter gyldig styrefullmakt, for et tilsvarende antall aksjer Karmøy kommune erverver gjennom utøvelse av forkjøpsretten, slik at kommunen etter utøvelsen av forkjøpsretten eier nøyaktig samme antall aksjer som i dag, jf beskrivelsen i saksfremlegget.

Kommunestyret gir ordføreren fullmakt til å fremforhandle, samt undertegne, en aksjekjøpsavtale/sluttseddel som skal inngås mellom Karmøy kommune og Haugaland Kraft AS, samt ethvert annet dokument som er nødvendig å inngå for å gjennomføre aksjekjøpet. Det forutsettes at denne avtalen med Haugaland Kraft AS inngås før forkjøpsretten forkynnes til HitecVision, og transport av aksjeposten gjøres til samme betingelser som utløses av forkjøpsretten, inklusive dekning av alle transaksjonskostnader.

Det gjøres følgende endringer i budsjettskjema 2A:

Investeringer i aksjer og andeler i selskaper: 365 000 000 kroner
Salg av finansielle anleggsmidler: -365 000 000 kroner

Saksutredning

Bakgrunn for saken

Den 6. januar 2021 mottok Haugaland Kraft AS ("HK") muntlig informasjon fra HitecVision ("Hitec") om at Hitec (mest sannsynlig via et investeringsfond forvaltet av Hitec) har avtalt å kjøpe totalt 19 141 293 aksjer i HK ("Aksjene") fra Fjeldberg Kraftlag AS ("FK") for en (kontant) kjøpesum på totalt NOK 365 000 000. FK har opplyst at aksjekjøpsavtale ble inngått 23. desember 2020 og at aksjekjøpet etter all sannsynlighet vil bli gjennomført i løpet av januar 2021. De øvrige eierkommunene/aksjonærene i HK, utover FK, har hittil ikke blitt forelagt aksjekjøpsavtalen relatert til salget av Aksjene. Karmøy kommune og de øvrige aksjonærene i HK mottok skriftlig informasjon fra HK om aksjesalget 8. januar 2021 og det ble muntlig informert om salget av Aksjene til Hitec i et eiermøte i HK som ble avholdt 11. januar 2021 ("Eiermøtet").

HKs vedtekter inneholder ikke uttrykkelige regler om forkjøpsrett, og fordi selskapet er stiftet etter 1. januar 1999, gjelder aksjelovens regler om forkjøpsrett i § 4-19 flg fullt ut i dette tilfellet.

Forkjøpsretten utløses formelt på det tidspunkt Hitec som kjøper gir melding til HK om at Aksjene er ervervet og slik melding forventes mottatt så snart aksjekjøpet er gjennomført i (sannsynligvis) januar. HK har informert om at aksjonærene i HK vil bli varslet umiddelbart når slik melding mottas.

Meldingen fra aksjonærer som ønsker å utøve forkjøpsrett må etter reglene i aksjeloven § 4-23 (1) være kommet frem til selskapet senest to måneder etter at selskapet fikk melding om eierskiftet som nevnt i § 4-20. Fristen for å utøve forkjøpsrett til Aksjene utløper ikke under noen omstendighet før 6. mars 2021, dvs. to måneder etter at HK første gang mottok muntlig informasjon (6. januar 2021) om aksjesalget, men basert på informasjon mottatt fra FK har fristen pr 18. januar 2021 ennå ikke begynt å løpe.

Dersom forkjøpsrett utløses må oppgjør for Aksjene i form av innbetaling av innløsningssummen som hovedregel skje innen én måned etter at kravet om forkjøpsrett ble fremsatt (eller innen to uker etter at tvist om innløsningssummen er bindende avgjort dersom denne har blitt fastsatt av en domstol).

Forkjøpsretten kan kun utøves for alle Aksjene under ett, jf aksjeloven § 4-21 (3), men dersom flere aksjonærer utøver sin forkjøpsrett vil Aksjene bli fordelt mellom de aktuelle aksjonærene i forhold til det antall aksjer i selskapet aksjonærene eier fra før.

På Eiermøtet kom det frem at det er et samstemt ønske fra aksjonærenes side om å opprettholde et regionalt og langsiktig offentlig eierskap i HK. På denne bakgrunn ble det uttrykt ønske fra aksjonærene om at forkjøpsrett til Aksjene ble utøvet og at dette kunne skje ved at Karmøy kommune og Haugesund kommune fremsetter krav om utøvelse av forkjøpsrett til Aksjene. Dette er også i samsvar med aksjonærenes strategi for ønskede, fremtidige strukturendringer og den finansielle utviklingen til HK.

Styret i HK ble i generalforsamling 30. april 2020 videre tildelt fullmakt til erverv av egne aksjer, jf. aksjeloven § 9-4, nærmere bestemt for inntil 20 000 000 egne aksjer med totalt pålydende NOK 10 000 000. Formålet med fullmakten var at HK skulle kunne erverve FKs aksjepost og er gyldig til og med 1. mars 2021. Fullmakten dekker det totale antall Aksjer som FK eier i HK (totalt 19 141 293 aksjer). I henhold til fullmakten kan prisen som betales pr aksje være minimum NOK 15 og maksimum NOK 25.

Utøvelse av forkjøpsretten som ønsket av aksjonærene i Eiermøtet (dvs. at Karmøy kommune og Haugesund kommune (hver for seg) utøver forkjøpsretten med innbyrdes fordeling i henhold til nåværende pro rata eierandel i HK) kan finansieres ved at Karmøy kommune og Haugesund kommune hver for seg selger samme antall aksjer som vil erverves i henhold til forkjøpsretten til HK for samme pris som Hitec har avtalt å betale for aksjene (NOK 365 000 000). Kommunene kan derfor - før utbetaling av innløsningssummen (og senest innen 1. mars 2021, jf fullmaktens gyldighet) selge til HK et antall aksjer hver, tilsvarende den andel Aksjer som de respektive kommunene erverver gjennom utøvelsen av forkjøpsretten til Aksjene. Kommunene kan dermed gjøre opp innløsningssummen til Hitec med midler mottatt fra salget av aksjer til HK, og slik at man etter utøvelsen av forkjøpsretten eier nøyaktig samme antall aksjer som per i dag, med unntak for at HK eier "egne aksjer" tilsvarende 3,67% av totalt antall aksjer i selskapet. Det skal inngås en enkel aksjekjøpsavtale/sluttseddel i forbindelse med HKs erverv av "egne aksjer" fra henholdsvis Karmøy kommune og Haugesund kommune.

Ved utøvelse av forkjøpsretten skal prisen som betales for Aksjene i form av innløsningssummen tilsvare virkelig verdi av Aksjene, jf aksjeloven § 4-23 (2) jf § 4-17 (5) og (6). Siden salget av Aksjene fra FK til Hitec er en transaksjon fremforhandlet og avtalt mellom to uavhengige parter, er det

naturlig at kjøpesummen på NOK 365 000 000 (som tilsvarer ca NOK 19,07 per aksje), legges til grunn som virkelig verdi for Aksjene ved utøvelsen av forkjøpsretten til Aksjene. Siden både Karmøy kommune og Haugesund kommune utøver sin forkjøpsrett til Aksjene, vil det antall av Aksjene som tilfaller Karmøy kommune basert på kommunens pro rata eierandel i HK være 11 174 260, og samlet beløp Karmøy kommune må betale ved utøvelsen av forkjøpsretten er NOK 213 078 860.

Oppsummeringsvis nevnes at det forutgående salget til HK av et tilsvarende antall aksjer som Karmøy kommune vil motta ved utøvelse av forkjøpsretten, innebærer at det ikke vil være nødvendig for Karmøy kommune å frigjøre midler til finansiering av utøvelsen av forkjøpsretten, siden innløsningssummen i helhet finansieres gjennom inntekten av kjøpesummen fra salget av aksjer til HK.

Rådmannens vurdering

Karmøy kommune har gjennom mange år hatt en betydelig eierinteresse i HK. Karmøy kommune har på nåværende tidspunkt en eierandel på totalt 34,72% av aksjene og er den største aksjonæren i selskapet. Karmøy kommune og Haugesund kommune (som har en eierandel på totalt 24,76% av aksjene) har samlet sett et klart flertall i selskapet. Øvrige aksjonærer i HK er andre kommuner og enkelte regionale selskaper/kraftlag og samarbeidet mellom aksjonærene i selskapet fungerer godt slik det er i dag.

Etter rådmannens vurdering vil det være strategisk riktig og viktig for Karmøy kommune å benytte forkjøpsretten til Aksjene, som avtalt i Eiermøtet. Dersom ingen av aksjonærene utøver forkjøpsretten vil det komme inn en ny eier som kan ha en avvikende strategi for selskapet enn nåværende strategi, hvilket kan påvirke den langsiktige økonomiske avkastningen og ivaretagelsen av kritiske samfunnsfunksjoner for innbyggerne i Karmøy og regionen.

Utøvelsen av forkjøpsretten vil ikke medføre noen økonomisk belastning for kommunebudsjettet, siden oppgjøret for Aksjene i form av utbetalingen av innløsningssummen til Hitec i sin helhet vil bli finansiert gjennom oppgjøret Karmøy kommune mottar fra salget av aksjer til HK, tilsvarende antall aksjer Karmøy kommune kjøper ved utøvelsen av forkjøpsretten. Rådmannen vurderer også risikoen for at kommunen kan pådra seg kostnader i forbindelse med en potensiell etterfølgende tvist som lav.

Karmøy kommune har allerede store verdier plassert i HK, og eierskapet har hittil gitt kommunen god avkastning. Utøvelse av forkjøpsretten i seg selv vil ikke innebære noen økonomisk byrde for Karmøy kommune, men rådmannen vurderer det som sannsynlig at dette vil bidra til økt fremtidig avkastning som igjen vil kunne bidra til å opprettholde gode tjenester og velferdstilbud for innbyggerne i Karmøy kommune.

Videre spiller HK en viktig rolle i samfunnet og regionen generelt, og for innbyggerne i Karmøy spesielt, som forvalter av kritisk infrastruktur som blant annet strømmnett og bredbånd. Karmøy kommune har derfor gjennom mange år ansett det som viktig å opprettholde en tilstrekkelig stor eierposisjon i HK til at kommunen har mulighet til å påvirke viktige avgjørelser i selskapet. Selv om det forutgående salget til HK innebærer at Karmøy kommune vil sitte igjen med en tilsvarende eierandel i HK som i dag, anser rådmannen det helhetlig som nødvendig at kommunen benytter sin posisjon til å bidra til å opprettholde et regionalt og langsiktig eierskap i HK.

Rådmannens konklusjon

På bakgrunn av en samlet vurdering av opplysningene og hensynene som fremgår av saksutredningen, herunder økonomisk risiko og strategi, anbefaler rådmannen at Karmøy kommune treffer de foreslåtte vedtak i forbindelse med utøvelse av forkjøpsretten og det forutgående salget av aksjer fra kommunen til HK.

