



ANDØY KOMMUNE

Tilleggsinnkalling for Kommunestyret

Møtedato: 13.06.2022
Møtested: Kommunestyresalen
Møtetid: Kl. 10:00 – 18:00

Medlemmer med gyldig forfall eller er inhabil i noen av sakene, må melde fra så snart som mulig på tlf. 76 11 50 00. Varamedlemmer møter etter nærmere innkalling.

Dokumenter som ikke er offentlige, vil bli utlevert i møtet. Dersom medlemmene på forhånd ønsker å gjøre seg kjent med innholdet i disse dokumentene, er dokumentene tilgjengelig på rådhuset.

Andøy kommune

Knut Nordmo
Ordfører

Saksliste

Sak nr.	Sakstittel	
74/2022	Vedlegg til sak Andøy kommunes regnskap og årsberetning for 2021 - Behandling i AMU	
78/2022	Spørsmål og interpellasjoner - Spørsmål fra Lill Pettersen (SP) om vannledning på Dverberg, fra Elvebakken til Sætra	
80/2022	Vurdering av fusjonsalternativer for Andøy Energi Holding	

Andøy kommunes regnskap og årsberetning for 2021

Arbeidsmiljøutvalget 08.06.2022:

Behandling:

Arbeidsmiljøutvalget beklager at innkalling og sakspapirer kom med en dags varsel. Det har derfor ikke vært mulig for medlemmene i AMU å sette seg skikkelig inn i saka.

Arbeidsmiljøutvalget forventer at lov- og avtaleverket for ettertida følges ifht. saksgang.

Driftsregnskap, investeringsregnskap og årsberetning tas til orientering.

AMU- 01/2022 Vedtak:

Andøy kommunes regnskap for 2021

1. Arbeidsmiljøutvalget tar Andøy kommunes driftsregnskap og investeringsregnskap til orientering.

Andøy kommunes årsberetning for 2021

Andøy kommunes årsberetning for 2021 tas til orientering.



ANDØY KOMMUNE

Spørsmål og interpellasjoner

Saksbehandler	Arkivsaksnummer
Greta Jacobsen	22/524

Saksnr.	Utvalg	Møtedato
78/2022	Kommunestyret	13.06.2022

Spørsmål fra Yngve Laukslett (SP) om samferdsel

Spørsmål fra Yngve Laukslett (SP) om vannforsyning Fornes, Medby og Forfjord

Spørsmål fra Yngve Laukslett (SP) om BPA tjenesten i Andøy kommune

Spørsmål fra Lill Pettersen (SP) om vannledning på Dverberg, fra Elvebakken til Sætra

SPØRSMÅL

Vannledning på Dverberg, fra Elvebakken til Sætra.

Søndag 5.juni opplevde vi at det ble fritt for vann opp til oss på Rabben. I kontakt med kommunen fikk vi vite at det var brudd et sted på Dverberg, og at personell var på tur ut for å lokalisere dette.

Vi har enda ikke tømt fjøset for sau, da den siste lammet 30.05, og vi har 70 kopplam inne som får melk fra automat tilkoblet vann. Vi oppdaget at automaten var tom og på den måten oppmerksom på at vannet var borte.

I første omgang fikk vi vite at det ikke kunne ordnes før på tirsdag, men så ble det til at mannskaper fra teknisk fikset dette i løpet av mandag (2.pinsedag)- og vi takker mannskapene for rask ordning av problemet.

Vi er oppmerksom på at vannledningen i området hos oss er dårlig og har skjønt at dette gjelder opp til Holstad også. Den består av gamle eternittrør. Hadde dette skjedd et par uker tidligere hadde det vært større krise for oss med fjøset fullt av sauer og lam og et stort vannbehov til lakterende søyer. Nå ble det til at vi fikk tanken med vann parkert hos oss og vi kunne bære ut over 100 liter vann til søyene, og koble automaten til tanken for mat til kopplammene.

Spørsmålet mitt er:

Når blir denne vannledningen byttet ut med rør i plast, slik at vi sikrer at dette ikke skjer igjen?

Lill Pettersen (SP)



ANDØY KOMMUNE

Vurdering av fusjonsalternativer for Andøy Energi Holding

Saksbehandler	Arkivsaksnummer
Andreas Jordell	22/501

SAKSGANG

Utvalg	Møtedato	Saknr
Formannskapet Kommunestyret		

Vedlegg: Dok.dato	Tittel	Dok.ID
09.06.2022	Presentasjon fusjon Andøy Energi Holding AS og andre selskaper i regionen (1)	183588

Forslag til vedtak:

1. Andøy kommunestyre gir innenfor hovedpremissene skissert i saken, ordfører fullmakt i generalforsamling til å:

- a) Inngå i fusjon av Andøy Energi Nett AS med Nordkraft-konsernet
- b) Inngå i fusjon av Andøy Energi AS med Nordkraft-konsernet
- c) Inngå i dannelse av et frittstående fiber/bredbåndskonsern mellom fiber- og bredbåndsvirksomheten i Andøy Energi Holding AS sine datterselskaper, Trollfjord Bredbånd AS og Nordkraft Fiber AS

2. Andøy kommunestyre vedtar at i forbindelse med fusjon og eiermessig samarbeid gjøres et kontantuttak på NOK 25 millioner, hvorav NOK 15 millioner øremerkes til The Whale.

3. Andøy kommunestyre vedtar at eierskapet inntil videre ivaretas gjennom Andøy Energi Holding AS. Selskapet skal i tillegg til eierskapet i Nordkraft AS og Fiber Holding AS, håndtere eventuelle overskytende kontanter og andre eiendeler/gjeld

Vedlegg:

Andøy Energi sin presentasjon av 13.5.2022 til kommunestyret.

Bakgrunn for saken:

Styret og ledelsen i Andøy Energi Holding AS (AEH) har i løpet av de siste 2-3 årene hatt konstruktive samtaler med flere energiselskaper i regionen om Eiermessig samarbeid. Dette er blant annet aktualisert som følge av de store investeringene som Andøy Energi Holding AS står overfor innenfor nettvirksomheten, samt generelt høy aktivitet i regionen knyttet til konsolidering.

Konsernstyret i AEH vedtok den 11.5.2022 å gå inn for en fusjon av Andøy Energi AS og Andøy Energi Nett AS med Nordkraft-konsernet, under forutsetning av at også Trollfjord fusjonerte inn sine relevante selskaper (Energitransaksjonen). Videre ble det vedtatt dannelse av et frittstående fiber/bredbåndskonsern mellom fibervirksomheten i Andøy Energi Holding AS sine datterselskaper, Trollfjord Bredbånd AS og Nordkraft Fiber AS (Fibertransaksjonen).

Konsernstyret anbefalte Andøy kommune, som eier, å gjøre vedtak som gjør Energitransaksjonen og Fibertransaksjonen mulig.

Kommunestyret fikk i møte den 13.5.2022 en orientering om hovedpunktene i saken. I denne saken vil flere detaljer komme frem, samt rådmannens vurdering av saken.

Rådmannen har bygget opp saksfremlegget som følger:

Del A: Saksfremstilling:

1. Om prosessen hos Andøy kommune og AEH
2. Alternativer og vurderingskriterier
3. 0-alternativet
4. Beskrivelse av Nordkraft-fusjonen
5. Beskrivelse av Lofotkraft-fusjonen
6. Verdivurderinger
7. Eiermessig organisering og mulighet for kontantuttak

Del B: Rådmannens vurdering:

1. Prosessen frem til dagens alternativer
2. 0-alternativet
3. Vurdering av fusjonsalternativene
4. Organisering og kontantuttak
5. Videre arbeid og ytterligere avklaringer

Del C: Konklusjon

Del A: Saksfremstilling

1. Om prosessen hos Andøy kommune og AEH

Styret og ledelsen i Andøy Energi Holding AS (AEH) har i løpet av de siste 2-3 årene hatt konstruktive samtaler med flere energiselskaper i regionen om Eiermessig samarbeid.

Politisk nivå i kommunen har blitt løpende orientert om utviklingen i disse samtalene, og fått anledning til å gi innspill. De viktigste møtepunktene har vært:

- 13.05.2022: Kommunestyremøte
- 04.04.2022: Kommunestyremøte
- 10.02.2022: Formannskapsmøte
- 02.02.2022: Formannskapsmøte
- 10.03.2021: Formannskapsmøte
- 23.02.2021: Formannskapsmøte

Tilbake i 2019 gav styret i AEH en orientering til Andøy kommune, som eier, om pågående konsolideringer innen energibransjen, endringer i rammevilkår, samt at AEH hadde mottatt en konkret henvendelse fra Vesterålskraft Holding AS om en mulig fusjon.

Høsten 2019, ble Andøy Energi invitert inn i en samtale med Vesterålskraft, Trollfjord AS og Lofotkraft Holding om å eventuelt utrede en mulig fusjon. Denne prosessen ble avsluttet i 2020.

I 2020 mottok styret signaler om at eier ville foretrekke å kunne fortsette som en minoritetsaksjonær i forbindelse med Eiermessig samarbeid, i stedet for å bli kjøpt helt ut gjennom salg av samtlige aksjer i AEH.

Våren 2021 mottok AEH et tilbud fra Lofotkraft Holding AS om kjøp av aksjene i selskapet, opprinnelig fremlagt med et oppgjør i kontanter, men senere med mulighet for oppgjør i aksjer i Lofotkraft (fusjon). Eier gav signaler om at det ville være naturlig å avvente videre diskusjoner med Lofotkraft til det ble større avklaring rundt Vesterålskraft. Det er i dag en tvist mellom Sortland Kommune og Lofotkraft Holding AS knyttet til Bø kommune sin aksjepost i Lofotkraft. AEH har videreført dialogen med Lofotkraft, i parallell med andre prosesser.

Senhøsten 2021 ble Andøy Energi Holding kontaktet av Trollfjord AS med forespørsel om AEH var interessert i å være med i en dialog med Nordkraft AS. Eier stilte seg positivt til en slik dialog, og denne prosessen er kjørt frem til nå.

I de to prosessene med henholdsvis Lofotkraft og Nordkraft, har ulike rådgivere vært involvert. I prosessen med Nordkraft (og Trollfjord), har Ampere Finans AS og Analysys Mason gjennomført verddivurderingene. Trollfjord og Andøy Energi har hatt felles finansiell og juridisk rådgiver, henholdsvis EC Group AS og Arntzen de Besche, mens Nordkraft har benyttet Thommessen. Trollfjord har i tillegg benyttet DNB Markets. I prosessen med Lofotkraft har Thema Consulting og Alpha Corporate Finance gjort verddivurderingene. Andøy Energi har så langt i all hovedsak ledet forhandlingene med Lofotkraft selv, uten eksterne rådgivere, men med noe støtte fra EC Group AS.

I Nordkraft/Trollfjord-prosessen ble det etablert en forhandlingsgruppe bestående av to personer fra hvert av selskapene. Styreleder og adm.dir. har representert AEH. Ansatte i de tre konsernene har vært holdt løpende informert, og representanter i fra de tre har deltatt aktivt i seks ulike arbeidsgrupper. Statusrapporter og sluttrapporter fra arbeidsgruppene har vært delt med de ansatte i de tre selskapene.

I Lofotkraft-prosessen har et mer begrenset antall ansatte vært involvert. Arbeidet har i større grad vært gjennomført av styreleder og adm.dir., med noe deltagelse fra enkelte ansatte.

2. Alternativer og vurderingskriterier

Prosesen med å vurdere fremtidig retning for Andøy Energi har pågått i flere år. Det er i hovedsak vurdert tre alternativer fremover for Andøy Energi:

1. 0-alternativet – fortsette som selvstendig selskap
2. Salg av hele selskapet
3. Eiermessig samarbeid / fusjon

I vurderingen av ulike alternativer har Andøy kommune, som eier, indikert at det er fem viktige kriterier som selskapet bør ha i mente når ulike alternativer vurderes:

1. Beholde separat konsesjonsområde for nettleie
2. Verdiutvikling / verdsettelse
3. Fremtidig avkastning / utbytte
4. Arbeidsplasser
5. Næringsutvikling / skatteinngang

Underveis i prosessen har selskapet mottatt signaler fra eier om at et salg av 100% av selskapet er å anse som lite ønskelig. Det har vært ønske om fortsatt eierskap i energisektoren, enten som selvstendig selskap eller i et eiermessig samarbeid.

3. 0-alternativet

0-alternativet innebærer at Andøy Energi fortsetter som før, med Andøy kommune som 100% eier. Andøy Energi er en velfungerende virksomhet som de siste årene, med unntak av i 2020, har levert positive resultater. Samtidig må det påpekes at resultatene har vært nedadgående over flere år, i et marked med stadig sterkere konkurranse og økende krav til effektiv drift.

I dag står selskapet ovenfor noen utfordringer som reiser spørsmål om forutsetningene for fortsatt lønnsom drift som et selvstendig selskap:

- a. Svært stort investeringsbehov innen Andøy Energi Nett
- b. Regulatoriske rammer som favoriserer større virksomheter
- c. Sterk konkurranse innen kraftomsetning
- d. Investeringsbehov innen bredbåndsatsningen

a: Det er estimert et investeringsbehov i regionalt nett og distribusjonsnett på NOK 350-400 millioner de neste 10 årene for Andøy Energi Nett AS. Dette er i all hovedsak reinvesteringer og ikke investeringer som skaper nye oppgaver og utvidelse av inntektsrammen til selskapet. Dette begrenser hva slags avkastning selskapet, og dets eier, kan få de kommende årene. Det begrenser også utbyttmulighetene fra selskapet til Andøy Energi Holding AS, og dermed også til Andøy kommune.

b. Den norske modellen for nettselskaper stiller store krav til effektiv drift, da inntektene i stor og økende grad blir fastsatt basert på en «norm» utarbeidet blant et gjennomsnitt av nettselskaper. Et selskap med noe mindre effektiv drift vil ikke kunne «løfte» disse kostnadene over på nettkundene, noe som vil medføre lavere overskudd og potensielt også underskudd, for nettselskapet. Denne modellen skaper utfordringer for flere mindre nettselskaper som ofte har mindre effektiv drift i kraft av sin størrelse.

c: Det er fortsatt sterk konkurranse innen kraftomsetning og selskapet har over flere år mistet kunder. En styrket satsning, med tilhørende kostnader, vil være nødvendig for å snu trenden.

d: Selskapet har fått etablert et stamnett på store deler av Andøya. Det finnes potensiale for økte inntekter, men dette vil kreve investeringer på kort sikt, hvilket ytterligere vil redusere muligheten for utbytte. Avkastningen på slike investeringer forventes å være god på lang sikt.

AEH har sammen med rådgiver EC Group AS vurdert fremtidsutsiktene til Andøy Energi Nett, og konkludert med at de store investeringene i det regionale nettet og distribusjonsnettet, totalt i størrelsesorden NOK 350-400 millioner neste ti år, vil medføre at alt overskudd i nettvirksomheten må reinvesteres i selskapet. Dette skaper betydelig usikkerhet knyttet til muligheten AEH har for å betale utbytte de neste ti årene. Videre vil det være behov for kostnadsreduksjon i form av reduksjon av 2-3 årsverk i nettselskapet for å bedre effektiviteten.

En slik investering vil være krevende å gjennomføre for et lite selskap som Andøy Energi, både finansielt og operasjonelt. For Andøy kommune vil det være stor finansiell risiko knyttet til det å være eeneier i et selskap med så store investeringsplaner.

4. Beskrivelse av Nordkraft-fusjonen

Nordkraft-fusjonen involverer tre parter; Nordkraft, Andøy Energi og Trollfjord. Det kan bemerkes at Hadsel kommune, i kommunestyremøtet 19.5.2022, besluttet å gi ordføreren fullmakt til å inngå i denne fusjonen.

Fusjonen mellom de tre partene innebærer at hoveddelen av datterselskapene i Andøy Energi Holding AS, samt betydelig deler av Trollfjord (Nett og Kraft) blir fusjonert inn i Nordkraft, med oppgjør i Nordkraft-aksjer. Dette er benevnt som Energitransaksjonen.

I tillegg blir bredbåndsdelen i Andøy Energi, Trollfjord Bredbånd AS og Nordkraft Fiber AS slått sammen for å danne et nytt konsern med søkelys på bredbånd/fiber, foreløpig kalt Fiber Holding AS. Denne er benevnt som Fibertransaksjonen.

Det er lagt opp til at Andøy Energi Holding AS videreføres som et holdingselskap og blir eier av aksjer i Nordkraft AS og Fiber Holding AS. Det er avtalt en eierandel for AEH på ca. 2.9%, gitt NOK 15 millioner i kontantuttak. Ved høyere kontantuttak blir eierandelen redusert tilsvarende. AEH vil eie ca 3.0% i Fiber Holding AS. Der er verdt å merke seg at eierandelen på 2.9% i Nordkraft har blitt verdsatt til omtrent NOK 207 millioner, mens eierandelen på omtrent 3.0% i Fiber Holding AS er verdsatt til om lag NOK 28 millioner. AEH sine verdier vil altså i det alt vesentlige være knyttet til nett og kraft.

Partene har forhandlet om en rekke temaer som påvirker kunder, ansatte og kommunen, og partene er omforent om en rekke forpliktelser til det gode for disse interessentene.

Det henvises ellers til vedlagte presentasjon fra AEH til kommunestyret 13.5.2022.

5. Beskrivelse av Lofotkraft-fusjonen

Lofotkraft-fusjonen er en fusjon mellom Lofotkraft Holding AS og Andøy Energi Holding AS (eller dets datterselskaper), hvor Andøy kommune (alternativt AEH) får oppgjør i aksjer i Lofotkraft Holding AS. I denne transaksjonen blir både nett, kraft og bredbånd samlet i ett og samme konsern. Andøy kommune vil få en eierandel på 8.4%, forutsatt NOK 15 millioner i kontantuttak.

AEH har forhandlet med Lofotkraft om en rekke temaer som påvirker kunder, ansatte og kommunen, og Lofotkraft har akseptert en rekke forpliktelser til det gode for disse interessentene.

Det henvises ellers til vedlagte presentasjon fra AEH til kommunestyret 13.5.2022.

6. Verdivurderinger

Et viktig element i vurderingen av attraktiviteten i de ulike alternativene er hvilken verdsettelse som settes på Andøy Energi konsernet og hvilken verdsettelse som settes på fusjonspartneren(e). Dette fordi Andøy Energi / Andøy kommune først og fremst får oppgjør i aksjer i et nytt, felles selskap. Dermed blir verdsettelsen av fusjonspartneren(e) nesten like viktig som hvilken verdsettelse som settes på Andøy Energi.

I begge prosessene, med både Lofotkraft og Nordkraft, er det benyttet eksterne, profesjonelle rådgivere som er oppnevnt av partene i fellesskap. Disse har hatt mandat fra partene om å lage utkast på verdsettelse på alle selskapene som inngår i transaksjonen og sikre at metodikken som brukes er markedsmessig og lik for alle partene som inngår i transaksjonen. For Lofotkraft-transaksjonen har rådgiverne vært Thema Consulting for energi og Alpha Corporate Finance for bredbånd, mens for Nordkraft-transaksjonen så har brukt Ampere Finans for energi og Analysys Mason for bredbånd.

Proessen med de felles oppnevnte rådgiverne har blitt gjennomført slik at disse har presentert sine funn etter en første analyse, hvoretter man har lagt ensartede prinsipper til grunn for verdsettelsene i alle selskapene. Deretter har partene kommentert og blitt enige om eventuelle justeringer på verdsettelsene ut fra objektive kriterier. Til slutt har partene gjennomført en sluttforhandling som har munnet ut i en endelig verdsettelse og eierandelsfordeling (med forbehold om selskapsgjennomganger («due diligence») og sluttbalanser).

Andøy Energi har i tillegg brukt EC Group AS som sin egen rådgiver til å støtte selskapet i verdvurderingene av de ulike selskapene.

Det er viktig å klargjøre en forskjell mellom de to alternativene:

- Lofotkrafts bud er på hele Andøy Energi-konsernet, inkludert Andøy Energi Holding AS
- Nordkrafts bud er på datterselskapene, mens Holding blir værende
- Forskjellen i verdi er ca. NOK 7 millioner kroner (per 31.12.2021) i favør av budet fra Nordkraft, hvilket utgjør netto eiendeler (brutto eiendeler minus gjeld) ut over aksjene i datterselskapene Andøy Energi AS og Andøy Energi Nett AS

Når det gjelder den overordnede verdsettelsen av Andøy Energi konsernet, er denne satt til NOK 251 millioner + ca. NOK 7 millioner, totalt NOK 258 millioner i Nordkraft-transaksjonen. I Lofotkraft-transaksjonen er verdsettelsen satt til NOK 217 millioner. Dette utgjør en forskjell på 19% i favør av Nordkraft-transaksjonen.

Det kan tenkes at videre forhandlinger med Lofotkraft kunne ha løftet verdsettelsen noe, men det er da også viktig å påpeke at Lofotkraft-transaksjonen tok utgangspunkt i en verdsettelse på NOK 194 millioner, som har økt med 12% i prosessen.

For den detaljerte gjennomgangen av verdsettelsene henvises til vedlagt presentasjon fra Andøy Energi fra 13.5.2022.

Verdsettelsen på NOK 258 millioner er drøye to ganger høyere enn den bokførte egenkapitalen i konsernet, som var på NOK 125 millioner ved utgangen av 2021. Det er svært vanlig at verdsettelse av selskaper gir en høyere kroneverdi enn den bokførte egenkapital, da et selskap gjerne sitter på verdier i form av for eksempel kundebaser, merkenavn, teknologi og avtaler som ikke nødvendigvis kommer frem i balansen. Man må derfor være varsom med å konkludere med at verdsettelsen av AEH er «god» eller «høy», på bakgrunn av bokført verdi som eneste evalueringskriterium.

Hvis verdsettelsen vurderes opp mot løpende resultater i virksomheten til Andøy Energi, samt kommende investeringsbehov, fremstår verdsettelsen som god i begge transaksjonene. Andøy Energi har de senere årene levert ca. NOK 4-5 millioner i resultat etter skatt. Basert på framskrivninger og kommende investeringsbehov er det ikke åpenbart at resultatene fremover vil bli vesentlig bedre. Verdsettelsen i Nordkraft-transaksjonen gir selskapet en verdi på ca. 50-60 ganger årlig resultat, noe som må ansees som «godt» for en virksomhet som denne.

AEH mottar i begrenset grad kontanter i transaksjonen, men i hovedsak aksjer i henholdsvis Nordkraft AS og Lofotkraft Holding AS. I Nordkraft-transaksjonen benyttes en verdsettelse på Nordkraft-konsernet på ca. NOK 6.9 milliarder, med basis i den samme metodikken som er benyttet for verdsettelse av Andøy Energi. Det er verdt å merke seg at denne verdsettelsen ikke er vesentlig ulik den verdsettelsen som ble satt på Nordkraft-konsernet i forbindelse med fusjonen mellom Nordkraft og Hålogaland Kraft i 2020.

For Lofotkraft-transaksjonen blir Lofotkraft-konsernet implisitt verdsatt til ca. NOK 2.2 milliarder. Dette med utgangspunkt i at Andøy Energi er verdsatt til NOK 217 millioner i transaksjonen, noe som gir en 8.9% eierandel i det nye konsernet. En verdsettelse på NOK 2.2 milliarder er høyere (>50%) enn den som ble satt på Lofotkraft-konsernet våren 2021, i forbindelse med LoVe-prosessen, gjennomført av Thema Consulting.

Våren 2022 har kom Thema Consulting, i en oppdatering, frem til en verdsettelse på Lofotkraft-konsernet på ca. NOK 2.0 milliarder. Dette er også en betydelig økning fra

verdsettelsen våren 2021, og representerer en vesentlig større økning i verdsettelse sammenlignet med økningen i verdsettelse av Andøy Energi i samme periode.

Med bakgrunn i at samme type metodikk ligger til grunn i de ulike verdsettelsene, er det liten grunn til å tvile på verdsettelsene som settes på henholdsvis Nordkraft eller Lofotkraft er noe annet enn markedsmessige. Dette understøttes også ved å sammenstille disse verdsettelsene opp mot liknende transaksjoner.

Verdsettelsen av Nordkraft er mer transparent; det er enklere å forstå de viktigste antagelsene bak verdsettelsen. Det innbyr til tillit, og taler til dette alternativets fordel.

Både Nordkraft og Lofotkraft har aksjonærer som ønsker forutsigbarhet i utbyttepolitikken. Begge selskaper har derfor en utbyttepolitikk som er fastsatt for noen år fremover i tid. Basert på nåværende utbyttepolitikk vil AEH motta ca NOK 2.2 millioner årlig i Nordkraft-transaksjonen og ca NOK 1.5 millioner i en Lofotkraft-transaksjonen.

I sum er det rimelig å konkludere med at verdsettelsen som settes på Andøy Energi er høyest i Nordkraft-transaksjonen og at dette også gir den beste muligheten for videre avkastning/utbytte for AEH og Andøy kommune.

7. Eiermessig organisering og mulighet for kontantuttak

Andøy Energi har i sine samtaler med Nordkraft lagt til grunn at eierskapet etter fusjoner og eiermessig samarbeid skal ivaretas av Andøy Energi Holding AS, som fortsetter å være 100% eid av Andøy kommune.

Det er åpnet opp for at Andøy kommune på et senere tidspunkt kan velge å flytte eierskapet direkte under Andøy kommune.

Det er datterselskapene til AEH som inngår i fusjonen med Nordkraft og AEH vil beholde sine andre eiendeler og gjeld, hvilket i hovedsak er kontanter og gjeldsposter mot sine datterselskaper som blir oppgjort ved fusjonen med Nordkraft. I sum forventes AEH å sitte igjen med ca. NOK 7 millioner kroner etter at fusjonen er gjennomført, i tillegg til eierskapet i Nordkraft AS og Fiber Holding AS.

Videre har Nordkraft åpnet opp for oppgjør i både kontanter og aksjer i prosessen, noe AEH vurderer som positivt da det åpner opp muligheten for et kontantuttak i forbindelse med fusjonen. Gitt tidligere signalene knyttet til forventning om uttak av NOK 15 millioner relatert til The Whale, er dette det beløpet som er kommunisert til Nordkraft, og derfor tatt høyde for i de beregninger som er gjort så langt. Samtidig har Nordkraft indikert at det kan være mulig med et større kontantuttak.

Et eventuelt større kontantuttak vil naturlig nok medføre at AEH / Andøy kommune sin eierandel i det fusjonerte selskapet vil bli lavere, og dermed også gi et lavere framtidig utbytte.

Hadsel Kommune har i forbindelse med fusjonen med Nordkraft besluttet et kontantuttak på NOK 50 millioner. Nøyaktig bruk av dette kontantuttak er ikke besluttet, men en vesentlig andel er planlagt plassert i holdingsselskapet som forvalter Hadsel Kommunes eierandel i Nordkraft.

Del B: Rådmannens vurdering

1. Prosessen frem til dagens alternativer

Prosessen med å avklare framtidige eierforhold for AEH har pågått over flere år. Flere eierstrukturer i AEH har vært vurdert; en fortsettelse av dagens struktur (100% i Andøy kommunes eie), 100% eierskap av en annen aktør, eller en struktur der AEH, på vegne av Andøy kommune, blir deleier (minoritetseier) i et større konsern (eiermessig samarbeid / fusjon).

Det har vært jobbet godt og systematisk gjennom denne perioden, både fra AEH sin ledelse/styre sin side og gjennom drøftinger i formannskap og kommunestyre.

Det ble tidlig gitt signal fra Andøy kommune, som eier, at det måtte tas flere hensyn enn de rent økonomiske/finansielle. Disse aspektene vært hensyntatt i alle prosessene AEH har kjørt med mulige partnere, og er også tydelig i sluttresultatet i begge fusjonsalternativene som nå ligger på bordet.

Rent prosessuelt har AEH valgt å konsentrere innsatsen om å skape best mulig sluttresultat ved å sette søkelys på et fåtall, svært aktuelle kandidater for eiermessig samarbeid, noe som har ledet frem til to konkrete alternativer, Lofotkraft og Nordkraft.

I salgs-/fusjonsprosesser ser man ofte at selger ønsker å nå ut til så mange kjøpere/fusjonspartnere som mulig, gjennom en «strukturert salgsprosess». Dette gjøres for å sikre at alle relevante interessenter får kjennskap til prosessen, og gis mulighet til å delta, med formål å oppnå høyest mulig pris, og kunne oppfylle andre viktige kriterier for selger (f.eks. bevare arbeidsplasser, kontantuttak, ivareta konsesjonsområde). En slik tilnærming har ikke vært valg her, da det ikke ble ansett som nødvendig for måloppnåelsen sin del.

Fordi AEH er offentlig eid, og vesentlig informasjon om disse prosessene derfor har vært offentlig tilgjengelig informasjon, er vurderingen at det er lite sannsynlig at andre mulige, og seriøse, fusjonspartnere/kjøpere *ikke* har fått informasjon om at AEH er i dialog med mulige fusjonspartnere. Det er underforstått at eventuelle aktører med interesse for en fusjon/oppkjøp av AEH har forstått at de måtte ta kontakt med AEHs ledelse/styre for å delta i prosessen.

Oppsummert er det ingen grunn til å tro at det eksisterer andre aktører i markedet som ville ønsket å fremsette et bedre tilbud til AEH sine aksjonærer, enn de to alternativene som i dag er aktuelle.

Det har vært arbeidet godt internt i AEH, herunder involvering med utvalgte ansatte og tillitsvalgte, for å forankre de vurderinger som er gjort. Særlig Nordkraft-alternativet har vært gjenstand for inngående arbeid med et større antall ansatte fra AEH.

Videre har AEH tilknyttet seg ekstern rådgiver i form av EC Group AS, som har hjulpet både med vurdering av 0-alternativet, og bistått som felles rådgiver for Trollfjord og AEH i dialogen med Nordkraft. EC Group AS er en erfaren rådgiver, også på transaksjoner innen energibransjen, med særlig søkelys på kraftbransjen og relatert virksomhet.

I sum er det liten grunn til å tvile på at de to alternativene som i dag er aktuelle, er de to beste fusjonsalternativene som AEH, og dermed Andøy kommune, kan oppnå pr. i dag.

2. 0-alternativet

Andøy Energi har vært et suksessfullt selskap under Andøy kommunes eie i lang tid, i kraft av at det har levert gode tjenester til sine kunder og skapt gode resultater for eier. Samtidig er det viktig å være bevisst det faktum at energibransjen har vært i betydelig endring over lang tid, og nye endringer må forventes i årene som kommer. Det som har vært en god løsning historisk, er ikke nødvendig en god løsning fremover.

Andøy Energi Nett utgjør en stor del av Andøy Energi. Andøy Energi Nett står ovenfor betydelige utfordringer som beskrevet tidligere. Dette gjelder både investeringsbehov i regionalt nett og distribusjonsnett, samt krav til økt effektivitet for å drive lønnsomt. Denne situasjonen kommer til å vedvare i overskuelig fremtid.

En investering i størrelsesorden NOK 350-400 millioner stiller betydelig krav til økt egenkapital i Andøy Energi Nett, på tross av at hoveddelen forventes lånefinansiert. Dette vil føre til redusert utbytte fra Andøy Energi Nett til AEH, forvaltningsmessig null i flere år fremover, og dermed redusere utbyttemulighetene fra AEH til Andøy kommune. I tillegg påfører det selskapet betydelig operasjonell og finansiell risiko, i et svært stort omfang for et lite selskap med relativt beskjedne finansielle muskler, noe AEH tross alt er.

Det er naturlig å vurdere i hvilken grad AEH og dets eier, Andøy kommune, har de finansielle og operasjonelle muskler som er nødvendig for å løfte et slikt prosjekt; særlig i et tilfelle hvor prosjektet ikke går 100% som planlagt.

De andre virksomhetene i Andøy Energi, kraftomsetning, kraftproduksjon og bredbånd står også overfor utfordringer, henholdsvis fortsatt sterk konkurranse, lave strømpriser og betydelig investeringsbehov.

Andøy Energi har historisk vært en stabil leverandør av utbytter til Andøy kommune, og har også opprettholdt betydelig sysselsetting i kommunen. De siste 10 årene har Andøy kommune stort sett mottatt NOK 2-3 millioner i utbytte hvert år. Nå står vi foran en situasjon hvor utbyttet vil bli høyst usikkert og meget mulig null i mange år fremover, samtidig som effektivisering er nødvendig med, med et forventet tap av arbeidsplasser.

Andøy Energi Holding, både administrasjon og konsernstyret, har vurdert at 0-alternativet ikke er attraktivt for hverken selskap eller eier, og anbefaler ikke dette alternativet.

I sum gjør disse faktorene det svært krevende å se at 0-alternativet vil være attraktivt for Andøy kommune som eier, i overskuelig fremtid.

De tillitsvalgte har i sin uttalelse om alternativene kommentert at selv om 0-alternativet kan være attraktivt for de ansatte, så er det vanskelig å se for seg at det blir en god løsning gitt de utfordrende rammebetingelsene for de mindre energiselskapene.

3. Vurdering av fusjonsalternativene

Andøy Energi sin ledelse og styret har fremforhandlet to god tilbud fra to seriøse aktører som kan bidra til videre utvikling av både Andøy Energi, men også viktig utvikling av næringslivet i Andøy Kommune. Andøy Kommune (og AEH) er slik sett i den heldige situasjon at man kan velge mellom to fusjonsalternativer, noe som også gir trygghet for at den valgte løsningen er den rette.

Fra eiers side ble det identifisert fem viktige vurderingskriterier, som kommenteres under:

1. Beholde separat konsesjonsområde for nettleie
2. Verdiutvikling / verdsettelse
3. Fremtidig avkastning / utbytte
4. Arbeidsplasser
5. Næringsutvikling / skatteinngang

1. Beholde separat konsesjonsområde for nettleie

Begge transaksjoner bekrefter at Andøy Energi Nett AS videreføres som eget datterselskap og at konsesjonsområdet videreføres. Dermed unngås harmonisering av nettleien mellom nettselskapene. Begge transaksjoner gir også AEH vetorett ved eventuelle senere endringer i konsernstruktur, hvor harmonisering av nettleien er tema.

I sum kommer begge transaksjonene likt ut på dette kriteriet.

2. Verdiutvikling / verdsettelse

Som redegjort for i saksfremstillingen er det rimelig å anta at Nordkraft-transaksjonen er bedre fra et verdsettelsesperspektiv. Samtidig må det påpekes at også Lofotkraft-transaksjonen gir en god verdsettelse av Andøy Energi, og derfor må sies å være vesentlig å foretrekke framfor 0-alternativet.

I sum kommer Nordkraft best ut på dette kriteriet.

3. Fremtidig avkastning / utbytte

Det er svært krevende å vurdere mulighet for fremtidig avkastning, da det i utgangspunktet er sterk sammenheng mellom avkastning og risiko – høyere avkastning oppnås typisk ved å ta høyere risiko. Da er det enklere å se på utbytte, hvor det Nordkraft-transaksjonen har en noe høyere utbytteforventning enn Lofotkraft-transaksjonen.

Hvis man likevel skal peke på noen punkter rundt mulighet for fremtidig avkastning, kan man se litt nærmere på innholdet i de nye konsernene som etableres i de to alternativene. For Nordkraft vil det være en relativt stor andel som knytter seg til kraftproduksjon. Strømprisen i N04 er relativt lav og forventes å være relativt lav i overskuelig fremtid. Men det kan ikke utelukkes at også strømprisen i N04 vil øke vesentlig fra dagens nivå om noen år, etter hvert som fortsatt økt etterspørsel etter energi og evt. større overføringskapasitet mot Sør-Norge gir høyere pris. Et slikt scenario vil være fordelaktig for Nordkraft-konsernet.

Innen bredbånd er det et litt mer blandet bilde. Fiber Holding AS vil være en større, og uavhengig, bredbåndsaktør enn bredbåndsaktiviteten i et fusjonert Lofotkraft; samtidig vil AEH eie en vesentlig større andel av denne aktiviteten i en Lofotkraft-transaksjon. Det kan også argumenteres med at verdien av potensialet i en senere konsolidering er større for en uavhengig aktør.

I sum kommer Nordkraft best ut på dette kriteriet.

4. Arbeidsplasser

I begge transaksjoner er det oppnådd evigvarende jobbgarantier for dagens ansatte, med videreføring av dagens lønns- og arbeidsbetingelser. I tillegg har begge skissert et sett nye stillinger som skal lokaliseres til Andøy kommune. Nordkraft har i tillegg bekreftet et minimum på 20 ansatte i Andøy kommune i en tiårsperiode.

Bevaring av arbeidsplasser har vært høyt prioritert i dialogen med både Lofotkraft og Nordkraft, og vurderingen er at AEH har oppnådd sterke forpliktelser i begge alternativene.

I sum kommer begge transaksjonene likt ut på dette kriteriet.

5. Næringsutvikling / skatteinnngang

I begge transaksjoner legges vesentlig virksomhet / ansatte til Andøy Kommune. Mens det i Nordkraft-transaksjonen er definert at det skal være et eget selskap, Andøy Nye-Muligheter AS, er det for Lofotkraft-transaksjonen definert enkeltelementer. Dette gjelder for eksempel lokalisering av tilsynsvirksomhet (DLE) og lokalisering av næringsutvikling tilknyttet droneteknologi. Det vil dog være rimelig å karakterisere planene knyttet til lokalisering av virksomheter i Andøy kommune som noe mer omfattende for Nordkraft-transaksjonen sammenlignet med Lofotkraft-transaksjonen. I tillegg er det besluttet at hovedkontoret i Plug-in Holding AS skal legges til Andøy Kommune. Dette selskapet skal håndtere elektrifisering av havner i Nord-Norge.

I sum kommer Nordkraft best ut på dette kriteriet.

Utover disse fem vurderingskriterier er det andre relevante punkter som bør vurderes i valget mellom de to fusjonsalternativene. Et viktig element er medbestemmelse / innflytelse i det nye konsernet. Som liten minoritetsaksjonær er det begrenset hvor stor innflytelse/medbestemmelse som kan forventes. I Lofotkraft-transaksjonen vil Andøy kommune få utpeke et eget styremedlem i Lofotkraft-konsernet. I Nordkraft-transaksjonen vil AEH få utpeke et eget styremedlem i Fiber Holding AS, men for Nordkraft AS vil man sammen med Trollfjord AS få utpeke et felles styremedlem. Det er enighet om at dette skal gå på omgang i to-årsperioder og at det er AEH som får rett til å utpeke styremedlemmet den første to-årsperioden. Det er også slik at den felles styrerepresentanten skal være omforent mellom AEH og Trollfjord. Slik sett gis en relativt sett lik medbestemmelse i de to transaksjoner, selv om Lofotkraft-transaksjonen kommer litt bedre ut.

Medbestemmelsen/innflytelsen er videre godt ivaretatt gjennom forpliktelser til ansatte, arbeidsplasser og lokalisering av ny virksomhet til Andøy kommune som fusjonspartnerne har forpliktet seg til, både i Lofotkraft-transaksjonen og Nordkraft-transaksjonen.

Et ytterligere element er vurderingene fra ansatte og tillitsvalgte. De tillitsvalgte representantene for organisasjonene Delta, EI & IT, Nito og Fagforbundet har vurdert de to fusjonsalternativene og konkludert med at de ansatte blir best ivaretatt i en Nordkraft-transaksjon. Selv om de formelle garantiene om bevaring av arbeidsplasser i det alt vesentlige er like, legges det vekt på de nye mulighetene som skisseres i Nordkraft-transaksjonen. I tillegg finnes det en risiko i Lofotkraft-transaksjonen gitt at Risøyhamn og Sortland er såpass nære hverandre. Kompetanse og beslutningsmyndighet graviterer letter mot Sortland enn mot Narvik/Harstad.

I sum er vurderingen at Nordkraft-transaksjonen er den beste, av to gode alternativer, for AEH og Andøy Kommune.

Det er betryggende at Lofotkraft-alternativet utgjør et godt alternativ. Det gjenstår tross alt noe videre arbeid før transaksjonen med Nordkraft er fullført.

4. Organisering og kontantuttak

Andøy kommune har frem til nå organisert sitt eierskap i energisektoren i et eget aksjeselskap, og i de senere år i et eget holdingsselskap. Dette er også den modellen det er lagt opp til fremover, hvor AEH vil bestå og ha som hovedoppgave å eie aksjene og forvalte eierskapet i Nordkraft (på vegne av Andøy kommune).

Dette fremstår å være en god løsning for å forvalte Andøy kommunes eierskap i Nordkraft. AEH vil ha en liten kapitalbase for å kunne betale løpende kostnader, samtidig som den kan utgjøre en buffer i forbindelse med eventuelle svingninger i utbytte fra Nordkraft, og med det skape forutsigbarhet i kommuneøkonomien.

AEH vil etter fusjonen ikke ha andre vesentlig aktiviteter enn å forvalte eierskapet i Nordkraft. Det vil derfor være naturlig å søke å oppnå et fortsatt lavt kostnadsnivå i AEH fremover, i tråd med omfanget av virksomheten.

Nordkraft har åpnet for mulighet for oppgjør i både aksjer og kontanter i prosessen. Det er viktig at Andøy kommune vurderer denne muligheten nøye. Historisk har Andøy kommune eid 100% av AEH og kunnet be om utbytter, ordinære eller ekstraordinære, når det har vært et ønske og behov for dette i kommuneøkonomien. Når kommunen nå blir en liten minoritetsaksjonær i Nordkraft, vil man ha liten påvirkning på størrelsen på utbyttene fra virksomheten. Andøy kommune er prisgitt hva de større aksjonærene ønsker. Det er lagt til grunn et årlig utbytte på NOK 75 millioner, eller mer (tilsvarende drøyt NOK 2 millioner eller mer til AEH) og det er ingen grunn til å betvile at et slikt nivå kan opprettholdes også i årene fremover, gitt størrelsen og lønnsomheten i virksomheten.

Det kan tenkes at AEH på et senere tidspunkt kan selge noen av sine aksjer i Nordkraft for å frigjøre midler til andre formål. Det vil dog kunne være et begrenset antall kjøpere for minoritetsposter i unoterte selskaper, noe som gir risiko for at prisen man oppnår ikke er spesielt attraktiv. Derfor bør et eventuelt kontantuttak besluttes og gjennomføres i forbindelse med transaksjonen, ikke utsettes til et senere tidspunkt.

Et kontantuttak som blir bevart og forvaltet i AEH vil kunne medvirke til å utjevne eventuelle svingninger i utbytter, og til å delta i eventuelle senere emisjoner i Nordkraft for å opprettholde AEH sin eierandel. Samtidig må et slikt kontantbeløp investeres for å skape avkastning, forhåpentligvis likt eller høyere enn hva avkastningen ville vært ved å *ikke* ta et kontantuttak. Et kontantuttak i form av et ekstraordinært utbytte, tatt inn i kommuneøkonomien, vil igjen kunne tas inn i AEH ved en senere anledning, for eksempel i forbindelse med en emisjon.

Som et referansepunkt for å bestemme størrelsen på et kontantuttak, er det relevant å se på Hadsel Kommune. Her gjøres et kontantuttak på NOK 50 millioner, tilsvarende ca 6% av den totale verdsettelsen av Trollfjord-konsernet på NOK 839 millioner. Et tilsvarende 6%-nivå for Andøy kommune vil være NOK 15 millioner (av en total verdsettelse på NOK 251 millioner). Hadsel Kommune har en forventning om at hoveddelen av dette beløpet ikke blir inkludert i kommuneøkonomien, men blir forvaltet av et holdingselskap tilsvarende AEH.

Andøy kommune har allerede besluttet å ta ut NOK 15 millioner til The Whale, altså i samme størrelsesorden som i Hadsel Kommune. I tillegg har AEH ca. NOK 7 millioner i kontanter etter transaksjonen, både til utjevning av utbytter og eventuelle senere emisjoner.

Med Hadsel Kommune sin beslutning som referansepunkt, og det allerede signaliserte kontantuttaket på NOK 15 millioner, er vurderingen at et ytterligere kontantuttak bør være et beløp i intervallet NOK 0 millioner til NOK 25 millioner.

For Andøy kommune er det naturlig å se et eventuelt kontantuttak fra AEH (utover de NOK 15 millioner øremerket til The Whale) i sammenheng med Andøyfondet på NOK 250 millioner. På den ene siden vil et kontantuttak fra AEH være relativt beskjedent i størrelse i sammenligning med Andøyfondet. På den annen side vil et kontantuttak fra AEH være helt uten begrensninger knyttet til fremtidig bruk.

Det pågår en politisk prosess knyttet til det å identifisere og beslutte mulige anvendelser av Andøyfondet. Denne prosessen antas å kulminere i løpet av 2022. Per tid foreligger det derfor ingen konkrete planer for fondet, utover de NOK 20 millioner som er avsatt til å ruste opp teknisk enhet. Det ligger imidlertid i kortene at Andøy kommune vil få et stort mulighetsrom når det gjelder bruk.

Nettopp fordi det er mange «hjul i bevegelse» når det gjelder mulige anvendelser av Andøyfondet, er det krevende for rådmannen å knytte et kontantuttak fra AEH opp mot et eller flere konkrete formål. I fra et finansielt ståsted er det ønskelig å være bevisst hva slags avkastning som forventes, og sammenstille denne med forventet avkastning i fra et eierskap i Nordkraft.

Andøy kommune står overfor mange større investeringer i viktige prosjekter de kommende årene, og vil ha behov for fri kapital til å realisere disse. Fri kapital vil øke mulighetsrommet for at Andøy kommune kan ta rollen som en utviklingsaktør i økosystemet rundt Andøya Space, eller rundt Andøy havn. Videre skal det bygges nytt vannverk, nye omsorgsboliger, og det er ønskelig å utrede bygging av ny, og større, barnehage på Andenes. Dette er bare noen få eksempler på mulige anvendelser av fri kapital. For denne typer lånefinansierte investeringer vil kommunens egenkapital multipliseres.

I tillegg har Andøy kommune et stort vedlikeholdsetterslep på kommunale veier, herunder veilys, på eksisterende bygninger, og på rør- og vannledninger, etc. Altså vil det fort bli vel så krevende å prioritere anvendelser, som det vil være å identifisere gode formål.

Ut ifra en totalvurdering foreslår derfor rådmannen å gjøre et noe større kontantuttak enn de NOK 15 millionene som er allokert til The Whale.

5. Videre arbeid og ytterligere avklaringer

Det gjenstår vesentlig arbeid før en eventuell transaksjon kan gjennomføres. Selskapene og dets rådgivere er i gang med selskapsgjennomgangene (due diligence), inkludert økonomisk, teknisk og juridisk gjennomgang. Det skal videre gjøres sluttforhandlinger, inkludert endelig fastsettelse av balanseposter og eierandeler. Det skal utarbeides avtaler som regulerer de kommersielle enighetene mellom partene, inkludert tillegg til dagens aksjonærvtale i Nordkraft, og de forpliktelser som Nordkraft-konsernet har akseptert ovenfor ansatte og AEH. En eventuell transaksjon vil også kreve godkjenning hos NVE, OED og muligens konkurransetilsynet.

Del C: Konklusjon

Sluttresultatet av en mangeårig prosess er nå fremlagt de tre selskapenes styrer og dets eiere. Andøy Energi Holding AS sitt styre har anbefalt å inngå en transaksjon med Nordkraft, og ber Andøy kommunestyre gjøre nødvendige vedtak for å muliggjøre dette.

Det anses som viktig med et tydelig vedtak for å gi tydelig rammer for videre arbeid med detaljene i transaksjonen. Videre vil et tydelig vedtak være viktig for å skape ro i organisasjonen, og unngå fortsatt usikkerhet for ansatte om selskapets og dermed deres fremtid.

Rådmannen anbefaler kommunestyret å gjøre vedtak som muliggjør Energitransaksjonen og Fibertransaksjonen. Et kontantuttak i forbindelse med transaksjonen bør som et minimum dekke behovet knyttet til The Whale, NOK 15 millioner.

Fusjon/eiermessig samarbeid mellom Andøy Energi Holding AS og andre energiselskaper i regionen



Konsernstyrets mandat

- Eieren Andøy kommune henvendte seg til konsernstyre i Andøy Energi Holding AS, om å utrede interessen og mulighetene for en fusjon med andre energiselskaper i regionen
- Bakgrunnen for henvendelsen fra Andøy kommune var orientering fra konsernstyret om pågående konsolideringer innen energibransjen, endring av rammevilkår og mottatt henvendelser om fusjon fra andre energiselskaper i regionen
- I forbindelse med konsernstyrets beslutning 11. mai 2022, er 3 alternativer utredet
 - Drive Andøy-konsernet videre som i dag (*0-alternativet*)
 - Inngå et Eiermessigs samarbeid (*fusjon*) med Lofotkraft Holding AS
 - Inngå et Eiermessigs samarbeid (*fusjon*) med Trollfjord AS og Nordkraft AS



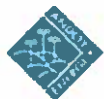
 **ANDØY ENERGI** Drive Andøy-konsernet videre som i dag *(1 av 3)*
(0-alternativet)



 **ANDØY ENERGI** Drive Andøy-konsernet videre som i dag (2 av 3)
(0-alternativet)

- Andøy Energi Holding AS fortsetter som i dag med Andøy kommune som 100 % eier og døtrene Andøy Energi Nett AS (*strømnettet*) og Andøy Energi AS (*strømsalg-, kraftproduksjon- og fiber/bredbånds virksomheten*)
- Muligheten for utbytte til Andøy kommune er i fremtiden svært begrenset på grunn av store vedlikeholdsinvesteringer i strømnettet i Andøy Energi Nett AS (*minimum MNOK 350 i de neste 8-10 årene*) og betjening av gjeld
- For å oppnå tilfredsstillende resultat i Andøy Energi Nett AS, må kostnadene i selskapet reduseres betydelig og antall ansatte må reduseres med 2-3
- Kraftproduksjon i Andøy Energi AS (*Lovik kraftverk*) er på ca. 5 GWh pr år, med en selvkost på ca. 20 øre kWt
- Utsiktene fremover i vårt prisområde (*NO4*), tilsier ikke en høy prisutvikling i kraftmarkedet de nærmeste årene





ANDØY ENERGI *from day* Drive Andøy-konsernet videre som i dag (3 av 3) (0-alternativet)

- Strømsalgsvirksomheten er underlagt sterk konkurranse og de siste 5 årene har Andøy Energi AS mistet nær 500 strømkunder
- Skal Andøy Energi AS beholde og øke antall strømkunder, vil det måtte kreve flere ansatte selgere og en større organisasjon, noe som er kostnadskrevende og resultatmessig beheftet med høy risiko
- Fiber/bredbåndsvirksomheten i Andøy Energi Nett AS og Andøy Energi AS har et utviklingspotensialer, men vil være kapitalkrevende
- **Konsernstyrets konklusjon og anbefaling til Andøy kommune er ikke fortsatt drift av Andøy-konsernet slik som det er organisert i dag**





Eiermessig samarbeid (fusjon) med Lofotkraft Holding AS (1 av 7)



Eiermessig samarbeid (*fusjon*) med Lofotkraft Holding AS (2 av 7)

- Det eiermessige samarbeidet (*fusjonen*) gjennomføres med at Lofotkraft Holding AS kjøper konsernet Andøy Energi Holding AS, eller datterselskapene Andøy Energi Nett AS og Andøy Energi AS med oppgjør i aksjer i Lofotkraft Holding AS
- Andøy-konsernet verdsettes til en bruttoverdi på MNOK 232, justert for netto gjeld på MNOK 38, verdsettes egenkapitalen i Andøy-konsernet til MNOK 194
- Lofotkraft Holding AS har avgitt et bud på egenkapitalen i Andøy-konsernet på MNOK 217
- Med et kontantuttak på MNOK 15 (*The Whale*) vil dette gi en eierandel i Lofotkraft Holding AS på ca. 8,4%



Eiermessig samarbeid (*fusjon*) med Lofotkraft Holding AS (3 av 7)

- Et eiermessig samarbeide (*fusjon*) med Lofotkraft Holding AS vil medføre at produksjonsvirksomheten i Andøy Energi AS blir fusjoner inn i Lofotkraft Produksjon AS og fiber/bredbåndsvirksomheten i Andøy-konsernet blir fusjonert inn i Lofotkraft Bredbånd AS (*Lofotkraft Produksjon AS og Lofotkraft Bredbånd AS er datterselskaper til Lofotkraft Holding AS*)
- Andøy Energi Nett AS videreføres som et selvstendig nettselskap i Lofotkraft-konsernet (*datterselskap*) sammen med Elmea AS (*Nettselskapet i Lofotkraft-konsernet*)
Denne organiseringer medfører:
 - Forhindre tariffsmitte (*Høy nettleie i Lofoten belastes ikke nettkundene i Andøy*)
 - Muliggjør uttak av synergier så lagt som mulig mellom nettselskapene uten å gjennomføre en fusjon/sammenslåing av Andøy Energi Nett AS og Elmea AS



Eiermessig samarbeid (fusjon) med Lofotkraft Holding AS *(4 av 7)*

- Administrative ansatte i Andøy-konsernet, som ikke er i direkte operative stillinger i Andøy Energi Nett og Andøy Energi AS, vil bli organisert som følger:
 - Administrative ansatte i stab/støtte vil bli overført til Lofotkraft Holding AS og beholder oppmøte- og arbeidssted som i dag
 - Strømsalget overføres Polar Kraft AS med oppmøte- og arbeidssted som i dag (*forbehold om godkjenning av Polar Kraft AS, hvis ikke garanterer Lofotkraft Holding AS for ansettelse av disse*)
 - Ledelsen i Andøy-konsernet overføres til konsernledelsen i Lofotkraft Holding AS, med arbeidsoppgaver som det er samtalt om med den enkelte. Lokal ledelse i Risøyhamn opprettholdes
- Andøy Energi Holding AS/Andøy kommune tilbys fast styreplass i konsernstyret i Lofotkraft Holding AS



Eiermessig samarbeid (fusjon) med Lofotkraft Holding AS (5 av 7)

- Lofotkraft Holding AS er villig til å inngå forpliktende avtaler med Andøy Energi Holding AS/Andøy kommune om lokalisering av følgende funksjoner/stillinger til Risøyhamn, dersom det eiermessige samarbeidet (fusjonen) blir en realitet:
 - DLE- virksomhet (*Det Lokale Elektrisitetstilsyn er det lokale kontrollorgan for elektriske anlegg*) for Andøy Energi Nett AS og Elmea AS
 - Opprett en ny Planleggerstilling for nettvirksomheten i Andøy Energi Nett AS
 - Opprett en stilling som i samarbeide med fagmiljøene i Elmea AS, Andøy Energi Nett AS og Andøy Videregående skole for bruk av Droner i drift og vedlikehold av strømnettet
 - Opprette en ny stilling for ledelse og koordinering av innkjøp til spesielt nettvirksomhetene i Lofotkraft-konsernet
 - Opprette en ny stilling lokal koordinering og bistand i utbygging av fiber/bredbånd på Andøy



Eiermessig samarbeid (*fusjon*) med Lofotkraft Holding AS (*6 av 7*)

- Andøy Energi Holding AS/Andøy kommune gis en vetorett vedrørende lokalisering og organisering av nettvirksomheten til Andøy Energi Nett AS så lenge Andøy Energi Holding AS/Andøy kommune eier over 3% av aksjene i Lofotkraft Holding AS (*forhindrer lik tariffsmitte, lik nettleie*)
- Andøy Energi Holding AS/Andøy kommune gis garanti gjennom avtale mot tvangsinnløsning for mindretallsaksjonærer under 10%
- Alle ansatte i Andøy-konsernet gis evig jobbgaranti med samme oppmøtested som i dag



Eiermessig samarbeid (*fusjon*) med Lofotkraft Holding AS *(7 av 7)*

- Lofotkraft Holding AS har i mange år hatt et forutsigbart utbytte som har vært regulert gjennom aksjonæravtaler mellom aksjonærene og selskapet
- Dagens avtale er 3 årlig og har følgende nivå på utbytte (*regnskapsåret*):
 - 2021: MNOK 16
 - 2022: MNOK 17
 - 2023: MNOK 18
- Andøy Energi Holding AS/Andøy kommune er årlig garantert et minimumsutbytte på i overkant av MNOK 1,5 (*8,4% av MNOK 18*)



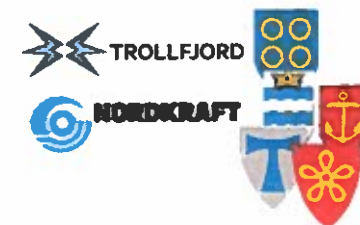
Eiermessig samarbeid mellom energiselskapene Andøy Energi Holding AS, Trollfjord AS og Nordkraft AS

(Grunnlaget for konsernstyrets beslutning og anbefaling) (1 av 8)



Andøy kommune 13. mai 2022

- Konsernstyret i Andøy Energi Holding AS har i konsernstyremøte 11. mai 2022 vedtatt å inngå et eiermessig samarbeid (*fusjon*) med Trollfjord AS og Nordkraft AS (*sammen benevnt som Partene*)
- Konsernstyret anbefaler Andøy kommune som eier av Andøy Energi Holding AS (*Andøy-konsernet*), om å gjøre vedtak om gjennomføring av det eiermessige samarbeidet (*fusjonen*)
- Det eiermessige samarbeidet (*fusjonen*) er betinget av positive beslutninger hos Trollfjord AS og Nordkraft AS, samt eierne til Partene



Energitransaksjonen (3 av 8)

- Andøy Energi Holding AS kjøper seg opp i Nordkraft AS, ved å overdra aksjene i Andøy Energi Nett AS (*strømnettvirksomheten*) og Andøy Energi AS (*kraftproduksjon- og strømsalgsvirksomheten*) med oppgjør i aksjer i Nordkraft AS (*Energitransaksjonen*)
- Etter verdsettelsen og forhandlinger mellom partene, er partene omforent om å legge en verdisetting til grunn i Energitransaksjonen som vist i Tabell-1

Fiber/bredbånds selskaper og virksomhetsområder	EV-verdi 31.12.2021 (monopol) [MNOK]	Øvrig virksomhet (aksjer og eierandeler) [MNOK]	"Bridge" 31.12.2021 [MNOK]	EK-verdi 31.12.2021 [MNOK]
Andøy Energi AS	85,628	0,000	15,566	101,194
<i>Fiber/bredbåndsvirksomheten</i>	<i>12,675</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	
<i>Kraftomsetningsvirksomheten (strømkunder)</i>	<i>12,841</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	
<i>Produksjonsvirksomheten (inkl. Nordkraft Magash 2)</i>	<i>60,113</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	
Andøy Energi Nett AS	201,593	19,611	-71,519	149,685
<i>Andøy Energi Nett AS (eksl. Fiber/bredbånd)</i>	<i>186,014</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	
<i>Fiber/bredbåndsvirksomheten</i>	<i>15,579</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	
Samlet verdi	287,221	19,611	-55,953	250,879

Tabell 1 Samlede omforente verdsettelse av Andøy Energi Nett AS og Andøy Energi AS

Totalverdien:

Bruttoverdi: MNOK 306,832

Netto gjeld: MNOK **-55,953**

Nettoverdi : MNOK 250,879

Energitransaksjonen:

Bruttoverdi: MNOK 278,579

Netto gjeld : MNOK **-55,953**

Nettoverdi : MNOK 222,626

Fiber/bredbåndstransaksjonen:

Bruttoverdi: MNOK 28,253

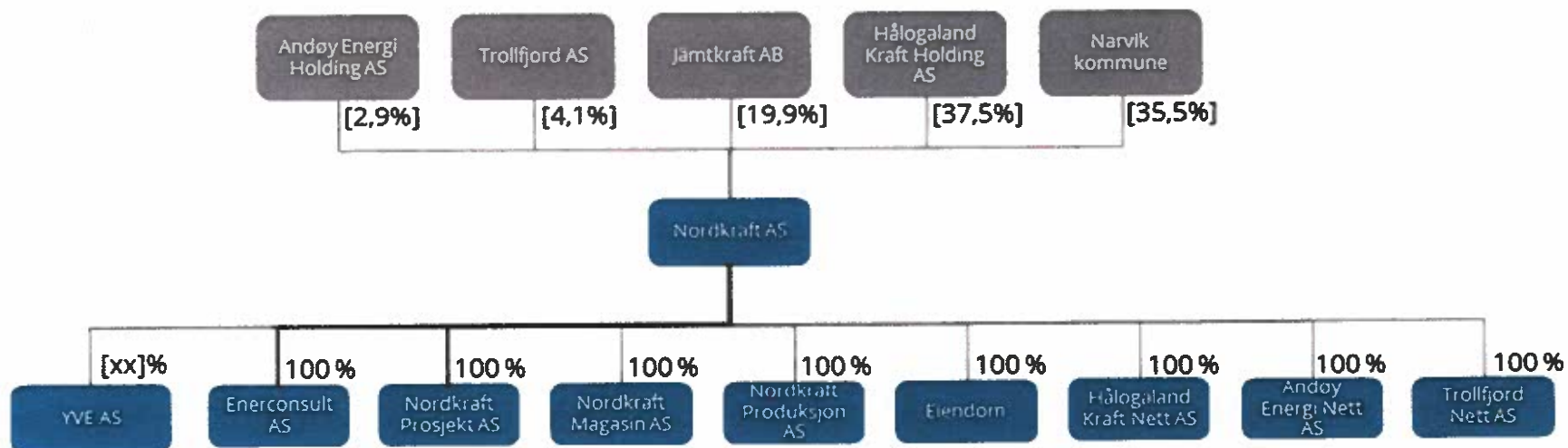
Netto gjeld: MNOK **-0,000**

Nettoverdi : MNOK 28,253



Energitransaksjonen (4 av 8)

- Under forutsetning av et kontantuttak på MNOK 15 i forbindelse med Energitransaksjonen, vil Andøy Energi Holding AS få en eierandel i Nordkraft AS på i underkant av 3%. Resulterende konsernstruktur i Nordkraft-konsernet er vist i Figur-1



Figur 1 Resulterende konsernstruktur i Nordkraft-konsernet

Energitransaksjonen (5 av 8)

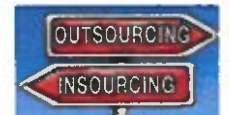
- Andøy Energi Nett AS vil bli videreført som et eget datterselskap i Nordkraft-konsernet og Andøy Energi AS fusjoneres med Nordkraft Magasin AS
 - Hovedkontoret til Andøy Energi Nett AS skal være på Risøyhamn med egen stedlig ledelse
 - Konesjonsområdet til Andøy Energi Nett AS videreføres
 - Nettleien harmoniseres ikke mellom nettselskapene i Nordkraft-konsernet
 - Andøy Energi Holding AS har vetorett for eventuelle strukturelle endringer i Nordkraft-konsernet som vil medføre harmonisering av nettleien mellom nettselskapene
 - Alle lokasjoner i Andøy Energi Nett AS og Andøy Energi AS videreføres og opprettholdes som i dag
 - Antall ansatte i dagens Andøy-konsern videreføres med et minimum antall ansatte på 20 i en 10-årsperiode, med arbeidssted i Andøy kommune
 - Alle ansatte i Andøy Energi Nett AS og Andøy Energi AS, som blir berørt av Energitransaksjonen, får evigvarende jobbgaranti i Nordkraft-konsernet og får beholde sine lønns- og arbeidsvilkår som de var før Energitransaksjonen



Energitransaksjonen (6 av 8)

- Partene omforent om at Nordkraft AS oppretter et nytt datterselskap "Andøy Nye-Muligheter AS"
 - Andøy Nye-Muligheter AS skal ha hovedkontor i Andøy
 - Andøy Nye-Muligheter AS skal etableres i den strategi om å utvikle nye forretningsmessige kompetansearbeidsplasser i Andøy kommune
 - Forretningsevirsomhet innen droneteknologi og anvendelse av droneteknologi i samarbeid med Andøy Space Center og Andøy videregående skole (*overvåkning og feilsøking med droner av kraftlinjer, kraftanlegg mv.*) og slik at Nordkraft-konsernets fremtidige satsing på utvikling og anvendelse av droneteknologi skal lokaliseres i Andøy kommune
 - Videre er Partene omforent om at Andøy Nye-Muligheter AS skal overta virksomheter som i dag outsources (*kjøp av eksterne tjenester*) hos Partene (*fra outsourcing til insourcing*)
 - DLE- virksomhet (*Det Lokale Elektrisitetstilsyn er det lokale kontrollorgan for elektriske anlegg*)
 - Kabelpåvisning
 - AUS-virksomhet (*AUS - "Arbeid Under Spenning", en arbeidsform innen kraftbransjen hvor man jobber på kraftlinjer uten å slå av strømmen*)

(*Det bemerkes at overstående liste ikke er uttømmende !*)



Energitransaksjonen (7 av 8)

- Partene er omforent om at hovedkontor for Plug-In Holding AS legges i Andøy kommune (*elektrifisering av havner i nord*)
- Andøy Energi Holding AS og Trollfjord AS får et felles styremedlem representert i styret i Nordkraft AS
- Styrerepresentanten for Andøy Energi Holding AS og Trollfjord AS representerer selskapene i en 2-årsperiode vekselvis
- Andøy Energi Holding AS skal inneha styrerepresentasjonen i Nordkraft AS den første 2 års-perioden
- Nordkraft-konsernet forplikter seg til i den første 8-årsperioden, regnet fra overtakelsesdatoen, til å yte økonomisk bistand til barn og unge, kultur, lokale lag i Andøy kommune (*sponsing*), med til sammen NOK 2 400 000 (*NOK 300 000 pr. år*)



Plug-In Holding AS



Energitransaksjonen (8 av 8)

- Dagens eiere i Nordkraft AS har en utbyttepolicy der det er etablert et utbyttegulv på MNOK 75 uavhengig resultat. Dersom resultatet blir høyere, utbetales i tillegg 20% av overskuddet i utbytte over MNOK 75
- Andøy Energi Holding AS (*Andøy kommune*) er årlig garantert et minimumsutbytte på i overkant av MNOK 2,2 (2,9% av MNOK 75)



Fiber/bredbåndstransaksjonen (1 av 5)

- Partene er omforent om å etablere et felles fiber/bredbåndskonsern med hovedkontor på Stokmarknes i Hadsel kommune ("*Fiber Holding AS*")
- Etter verdsettelsen og forhandlinger mellom partene, er partene omforent om å legge en verdisseting til grunn i fiber/bredbåndstransaksjonen som vist i Tabell-2

Fiber/bredbånds selskaper og virksomhetsområder	EK-verdi 31.12.2021 [MNOK]	Eierandeler " <i>Fiber Holding AS</i> " [%]
Andøy Energi Holding AS	28,253	3,0 %
<i>Fiber/bredbåndsvirksomheten (Andøy Energi Nett AS)</i>	<i>15,579</i>	
<i>Fiber/bredbåndsvirksomheten (Andøy Energi AS)</i>	<i>12,675</i>	
Trollfjord AS	478,188	50,6 %
Nordkraft AS	438,724	46,4 %
Samlet verdi	945,165	100,00 %

Tabell 2 Omforent verdifastsetting og resulterende eierandeler i Fiber Holding AS (Fiber/bredbåndstransaksjonen)

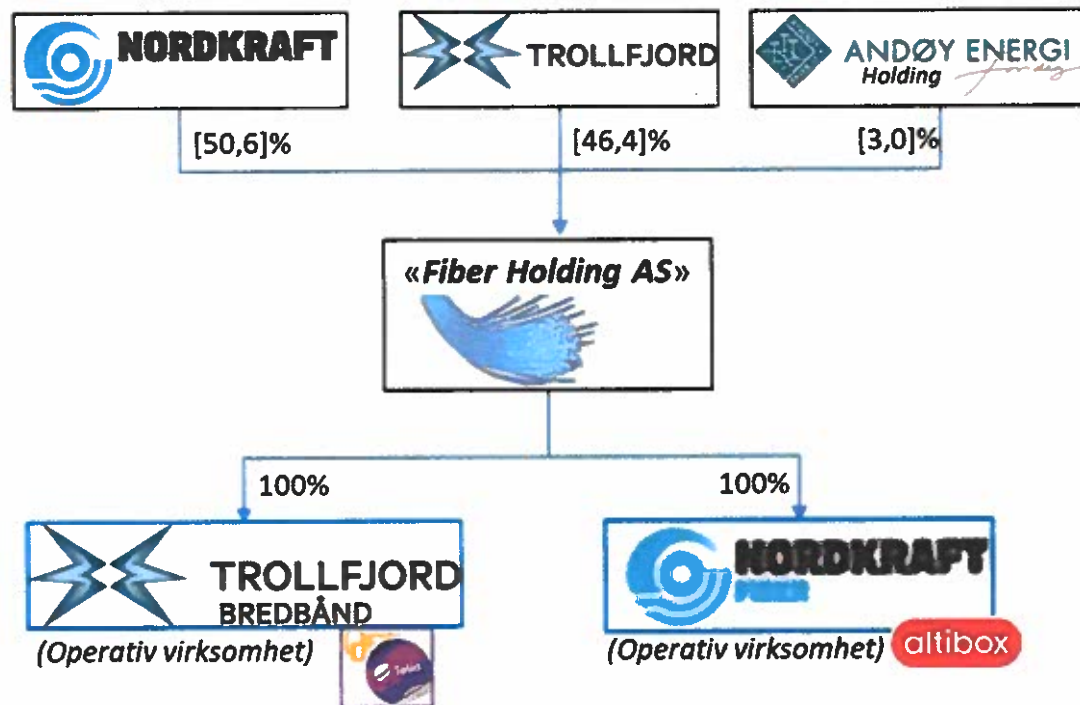


- Trollfjord Bredbånd AS og Nordkraft Fiber AS videreføres som datterselskaper i det nye fiber/bredbåndskonsernet
- Fiber/bredbåndsvirksomheten i Andøy-konsernet er relative små virksomheter, og derfor er det hensiktsmessig at fiber/bredbåndsvirksomheten i Andøy-konsernet fusjoneres inn i Trollfjord Bredbånd AS i forbindelse med etableringen av det nye fiber/bredbåndskonsernet



Fiber/bredbåndstranaksjonen (3 av 5)

- Resulterende konsernstruktur i det nye fiber/bredbåndskonsernet ("Fiber Holding AS") er vist i Figur 2



Figur 2 Konsernstruktur i Fiber Holding AS og eierandeler

Fiber/bredbåndstransaksjonen (4 av 5)

- Alle ansatte i Andøy Energi Nett AS og Andøy Energi AS, som blir berørt av fiber/bredbåndstransaksjonen, får evigvarende jobbgaranti og får beholde sine lønns- og arbeidsvilkår som de var før fiber/bredbåndstransaksjonen
- Antall ansatte tilknyttet det nye fiber/bredbåndskonsernet i Andøy skal være minimum 2 med arbeidssted i Andøy kommune
- Tillitsvalgte og øvrige ansatte Andøy-konsernet er positive til det eiermessige samarbeidet mellom Andøy Energi Holding AS, Trollfjord AS og Nordkraft AS



Fiber/bredbåndstranaksjonen (5 av 5)

- Det nye fiber/bredbåndskonsernet gi muligheter for en betydelig verdistigning til eierne, et sterkere kompetansemiljø og styrket vekstkraft og sysselsetting i Andøy, i vår region og i Nord-Norge
- De 3 første årene etter etableringen av det nye fiber/bredbåndskonsernet må det påregnes at det ikke utbetales utbytte til eierne
- Det felles fiber/bredbåndskonsernet blir det 13. største i Norge med ca. 17 500 kunder og ca. 70 ansatte



Konsernstyret beslutning og anbefaling til Andøy kommune (1 av 5)

- Tilbudene om eiermessig samarbeid (*fusjonene*) mellom Andøy Energi Holding AS, Trollfjord AS og Nordkraft AS, og tilbudet fra Lofotkraft Holding AS er gode tilbud for Andøy Energi Holding AS og Andøy kommune
- Andøy Energi Nett AS
 - Andøy Energi Nett AS har fått en høyere verdsettelse i forhandlingene med Trollfjord AS og Nordkraft AS
 - Både Lofotkraft-konsernet og Nordkraft-konsernet innehar høy kompetanse innen strømnnett forvaltning, som vil være nyttig for Andøy Energi Nett AS som skal videreføres som datterselskap i begge alternativene
 - Faglig sett stiller Lofotkraft-konsernet og Nordkraft-konsernet likt, økonomisk sett får Andøy Energi Holding AS og Andøy kommune mer igjen for Andøy Energi Nett AS i det økonomiske oppgjøret i Nordkraft-konsernet



Konsernstyret beslutning og anbefaling til Andøy kommune (2 av 5)

- Andøy Energi AS (*strømsalg*)
 - Lofotkraft-konsernet og Nordkraft-konsernet kommer begge likt ut

- Andøy Energi AS (*kraftproduksjon – Lovik kraftverk*)
 - Lofotkraft-konsernet og Nordkraft-konsernet verdsetter kraftproduksjonsvirksomheten og Lovik kraftverk tilnærmet likt
 - Forskjellen mellom Lofotkraft-konsernet og Nordkraft-konsernet er at Nordkraft-konsernet kan «mikse» produksjonen i Lovik kraftverk (5 GWh) med sin samlede egenproduksjon på 1,1 TWh, mot ca. 100 GWh i Lofotkraft-konsernet (*under 10%*)
 - Risikoen for Andøy Energi AS egen produksjon i Lovik kraftverk blir kraftig redusert i et større kraftproduksjonsselskap som i Nordkraft-konsernet
 - Nordkraft-konsernet har et meget sterkt og kompetent fagmiljø innen kraftproduksjon som Andøy Energi Holding AS/Andøy kommune vil kunne dra stor nytte av



Konsernstyret beslutning og anbefaling til Andøy kommune (3 av 5)

- **Andøy Energi AS (fiber/bredbåndsvirksomheten)**
 - Fiber/bredbåndsvirksomheten er verdsatt av Lofotkraft Holding AS til MNOK 4
 - Fiber/bredbåndsvirksomheten er verdsatt av Nordkraft AS og Trollfjord AS til i overkant av MNOK 28
 - I alternativet Nordkraft AS og Trollfjord AS skal det etableres et eget fiber/bredbånd konsern, der Andøy Energi Holding AS vil være minoritets aksjonær, men samtidig ha en sentral rolle, da ingen av aktørene skal ha over 50% aksjeandel, dermed blir Andøy Energi Holding AS andel sentral i det nye fiber/bredbånd konsernet
 - Andøy Energi Holding AS får styreplass i det nye fiber/bredbånd konsernet



Konsernstyret beslutning og anbefaling til Andøy kommune (4 av 5)

➤ Konsernstyrets vedtak i konsernstyremøte 11. mai 2022:

1. Konsernstyret i Andøy Energi Holding AS vedtar å gå inn for en dannelse av et frittstående fiber/bredbåndskonsern mellom fiber/bredbåndsvirksomheten i Andøy Energi Holding AS (*fiber/bredbåndsvirksomhetene i Andøy Energi AS og Andøy Energi Nett AS*) og selskapene Trollfjord Bredbånd AS og Nordkraft Fiber AS.
2. Konsernstyret i Andøy Energi Holding AS vedtar å gå inn for et eiermessig samarbeid mellom Andøy Energi AS og Andøy Energi Nett AS, med Nordkraft-konsernet etter de hovedpremisser som fremgår i tabell 10 ("*Energitransaksjonen*"). Dette vedtak i sak nr. 2, er betinget av at Fiber/bredbåndstransaksjonen gjennomføres (*Jf. punkt nr. 1*)
3. Konsernstyret Andøy Energi Holding AS anbefaler Andøy kommune om å gjøre vedtak om gjennomføring av Fiber/bredbåndstransaksjonen og Energitransaksjonen
4. Styreleder Bjørnar Solvoll og daglig leder Kjell Are Johansen i Andøy Energi Holding AS, gis fullmakt til å fremforhandle et kontantuttak i forbindelse med Energitransaksjonen, på MNOK 15, som skal avsettes til et ekstraordinært utbytte til eier av Andøy Energi Holding AS, Andøy kommune

➤ **Det må også nevnes at konsernstyrets vedtak støttes av tillitsvalgte i Andøy-konsernet og øvrige ansatte**



Konsernstyret beslutning og anbefaling til Andøy kommune (5 av 5)

Et Eiermessig samarbeid (fusjon) mellom energiselskapene Andøy Energi Holding AS, Trollfjord AS, Andøy Energi og Nordkraft AS vil:

➤ **Ansatte og Eiere**

Styrke alle sentrale forretningsområder, trygge arbeidsplassene, evigvarende jobbgaranti og økt forutsigbar avkastning og utbytte til eierne

➤ **Organisering**

Tuftet på desentral modell, alle lokasjoner videreføres med lokal tilstedeværelse og lokal kunnskap

➤ **Næringsutvikling**

Muliggjør økt næringsutvikling og flere arbeidsplasser i vår region



Takk for oppmerksomheten

Kjell-Are Johansen

Adm.dir

Bjørnar Solvoll

Styreleder