

18.09.20

01.10.2025

Aksjonæravtale

1

vedrørende aksjonærforholdet i

Vardar AS

1. Partene

~~1.1~~ Denne aksjonæravtalen (**«Avtalen»**) vedrørende aksjonærforholdet i Vardar AS (**«Vardar»** eller **«Selskapet»**) er inngått mellom kommunene Asker, Drammen, ~~Kongsberg, Ringerike, Hole, Hol, Ål, Flesberg, Flå, Gol, Hemsedal, Nesbyen, Flå, Sigdal, Hol, Hole, Kongsberg, Krødsherad, Lier, Modum, Øvre Eiker, Lier, Flesberg, Rollag og Nesbyen,~~ Nore og Uvdal ~~-, Ringerike, Rollag, Sigdal, Øvre Eiker og Ål~~ (**«Kommunene»** ~~-»~~). Kommunene er heretter i fellesskap referert til som **«Partene»** og hver for seg en **«Part»**.

~~1.1~~ ~~2~~ Partene forplikter seg til å stemme i samsvar med bestemmelsene i Avtalen, og i tråd med både Selskapets og eventuelle datterselskapers formål, i Selskapets generalforsamling.

2. Bakgrunn - formål

~~2.1~~ Energiforsyningen i Buskerud-regionen er historisk bygget opp i et samarbeid mellom ~~kommunene~~ Kommunene og tidligere Buskerud ~~Fylkeskommune~~ (fylkeskommune (**«BFK»** ~~-»~~).

2.1 ~~»).~~ Verdien som er bygget opp på BFKs hånd er for en stor del finansiert gjennom Buskerudbefolkningens historiske kraftkjøp. Disse verdiene ligger i dag i det alt vesentlige i holdingselskapet Vardar ~~AS~~.

For å sikre at BFKs verdier kommer befolkningen i Buskerud til gode, ble 99 % av aksjene (B-aksjer) i Vardar overført til kommunene i 2005. Fra 2020 er Vardar AS eiet 100 % av kommunene.

BFK har i sitt eierskap valgt en eierstrategi som har til formål å sikre og videreutvikle disse verdiene. Fortsatt eierskap til energiforsyningen skal forbli minst like økonomisk attraktivt som salg/realisering. Et fokusert eierskap i forhold til finansielle og industrielle utfordringer energibransjen står ovenfor, samt målrettet arbeid for å realisere drifts- og kompetansemessige samordningsgevinster i bransjen, er sentrale elementer i denne sammenheng. Som et ledd i

~~2.2~~ ~~2.2~~ Formålet med denne BFK ble slått sammen med Akershus fylkeskommune og Østfold fylkeskommune til Viken fylkeskommune 1. januar 2020. I denne forbindelse ble BFKs eierandel i Vardar AS overført til Partene. Partene ble da direkte eiere i Vardar og eier til sammen Selskapet 100 prosent.

~~2.3~~ Denne Avtalen erstatter aksjonæravtalen mellom Partene datert 18. september 2020.

~~2.2~~ Formålet med denne Avtalen er å fastlegge en eiermessig plattform for videreutviklingen av Vardar, samt regulere partenes Partenes rettigheter og plikter som aksjonærer i selskapet. Selskapet.

~~2.3~~ Vardar har på tidspunkt for inngåelse av denne avtalen en aksjekapital på NOK 265.872.680,- fordelt på 4905449 054 aksjer pålydende NOK 5420.5 420,-.

Vedlegg 1: Selskapets vedtekter fra 18.6.2020

Vedlegg 2: Aksjefordeling

Vedlegg 3: Eierstrategi

~~3~~ Utvikling og eierstrategi

~~3.1~~ Basisen for Vardar er eierskap innenfor områdene tradisjonell energiforsyning og fornybar energi.

3. Selskapets virksomhet

Vardars strategiske målkjernevirksomhet ved inngåelse av Avtalen er å sikre eie, forvalte og videreutvikle disse verdiene i et langsiktig perspektiv.

Vardar skal være et eierredskap for kommuner som ønsker å samordne sitt eierskap innenfor disse forretningsmessige virksomheter. Det skal tilrettelegges for en fleksibel eierstruktur innenfor de virksomhetsområdene der Vardar er engasjert slik at det også skal være mulig for aksjonærene å investere direkte i disse.

~~3.2~~ Eierskapet i Glitre Energi AS og det forpliktende samarbeidet med Drammen kommune, som forutsetter fokus på verdiutvikling gjennom ekspansjon og partnerskapsløsninger, er bærebjelken i Vardars strategi innenfor tradisjonell energiforsyning. Hovedfokus for Glitre Energi AS er å samordne og effektivisere kraftforsyningen gjennom eierintegrasjon og oppkjøp. Glitre Energi har dokumentert betydelig verdiutvikling gjennom uttak av samordningsgevinster og strategiske oppkjøp, primært i Buskerudregionen. Ambisjonen er å delta og bidra i en større regional/nasjonal sammenheng.

Vardars mål med dette eierskapet er å støtte opp under videreutviklingen av Glitre Energi AS i samsvar med aksjonæravtale mellom Drammen kommune og Vardar av 1. september 2015.
Vedlegg 3: Aksjonæravtale mellom Drammen kommune og Vardar av 1. september 2015

~~3.1~~ ~~3.3~~ Vardars strategi innenfor virksomhet innen produksjon av fornybar energi, samt annen virksomhet som del av det grønne skiftet.

strategi er å investere i og utvikle virksomhet i egenregi eller gjennom deleierskap og partnerskapsløsninger. Vardar stiller krav om innflytelse og aktiv deltakelse i de virksomheter og satsninger der selskapet investerer. Vardars virksomhet har en moderat risiko gjennom partnerskapsløsninger, en diversifisert portefølje av virksomheter og moderat belåning.

4. ~~3.4 Innenfor rammen av det foran nevnte, skal selskapet~~ **Utvikling og eierstrategi**

~~2.5~~4.1 Selskapet skal sikte mot å maksimere verdiene til sine eiere i form av verdistigning på aksjene og forutsigbare utbytter. Målsetningen skal være å dele ut 50 % av selskapets resultater i utbytte, forutsatt opprettholdelse av en forsvarlig egenkapital og likviditet.

Selskapet skal årlig i løpet av august/september vurdere og meddele eierne mulig utbytte fra inneværende år, til utbetaling påfølgende år.

~~4.2~~ ~~3.5~~ Vardar skal Kommunene har i tillegg til formelle generalforsamlinger, legge til rette eierskap i Vardar, i varierende grad og omfang, også eierskap i tilsvarende virksomheter.

4.3 Vardar kan være et eierredskap for eiermøter med informasjon av Kommunene som ønsker å samordne sitt eierskap innenfor disse forretningsmessige virksomhetene.

4.4 Partenes omforente eierstrategi følger som vedlegg 3 til Avtalen.

5. **Utbytte**

~~2.6~~5.1 Partene er enige om selskapets virksomhet at Selskapets målsetning skal være å dele ut minimum 50 prosent av Selskapets underliggende resultater i utbytte.

~~5.2~~ ~~4~~ **Forvaltning** Underliggende resultat er Selskapets årsresultat etter IFRS korrigert for ikke-kontantstrømeffekter. I styrets forslag til utbytte skal det vurderes hvorvidt vesentlige regnskapsmessige gevinster, salgsgevinster eller tap skal holdes utenfor utbyttegrunnlaget.

5.3 Utbytte utbetales år to etter regnskapsåret som er grunnlaget for utbyttet for å gi forutsigbarhet for utbetalingen til Kommunene.

~~3.6.~~ **Selskapets ledelse - forvaltning av selskapet**

~~3.16~~1 ~~4.1~~ Forvaltning av selskapet hører inn under styret. Styret skal spesielt påse at virksomheten er forsvarlig organisert, herunder fastsette planer og prognoser for selskapets Selskapets virksomhet.

~~6.4~~ ~~4.4~~ Mer enn halvparten av styrets medlemmer må være til stede for at styret skal være vedtaksdyktig. Styremøter kan gjennomføres ved elektronisk møte.

~~6.5~~ Valgperioden for et styremedlem er to år, med mindre et styremedlem selv ønsker å fratre før utløpet av slik 2-års periode.

~~3.4~~~~6.6~~ Ved valg av styre i tilknyttede selskaper, skal Vardars daglige leder normalt velges inn i styret. I datterselskap skal daglig leder normalt velges til styrets leder.

~~6.7~~ ~~5~~—Vardar skal i tillegg til formelle generalforsamlinger, legge til rette for eiermøter med informasjon om selskapets virksomhet etter behov.

~~6.8~~ Selskapets forretningsadresse skal være i Drammen.

~~4.7.~~ Valgkomité

~~5.1~~ Generalforsamlingen oppnevner en valgkomité bestående av fem medlemmer ~~med~~ personlige varamedlemmer.

~~7.1~~ ~~5.2~~— normalt ordførere i Kommunene. Valgkomiteens leder utpekes av Drammen kommune og skal være ordfører i Drammen kommune eller den vedkommende utpeker.

~~7.2~~ Instruks til valgkomiteen skal godkjennes av generalforsamlingen.

~~7.3~~ Styremedlemmer skal velges på grunnlag av konsernets behov for kompetanse og kapasitet til å ta forretningsmessige beslutninger som støtter opp om Selskapets målsettinger og strategi.

~~4.1~~ Valgkomitéen avgir innstilling til generalforsamlingen om styrekandidater. Innstillingen fra valgkomitéen følger innkallingen til generalforsamlingen.

Valgkomitéen avgir ikke innstilling på navn til styremedlemmer i datterselskaper og tilknyttede selskaper.

~~6~~ Aksjeoverdragelse

~~8.~~ ~~6.1~~ Aksjeoverdragelser

~~4.2~~~~8.1~~ Styresamtykke

~~4.2~~~~18.1.1~~ ~~6.1.1~~ Enhver overdragelse eller inngåelse av avtale om overdragelse av aksjene i ~~selskapet~~Selskapet krever samtykke fra selskapets styre. ~~-Det er en forutsetning for styrets godkjennelse av aksjeoverdragelsen at ny eier av aksjene tilslutter seg denne Avtalen.~~

anleggsmidler m.v. Dersom transaksjoner utløser negative konsesjonsmessige forhold ~~for selskapet~~Selskapet, er ~~partene~~Partene enige om at samtykke til aksjeoverdragelse skal nektes.

~~4.2.38.1.3~~ ~~6.1.3~~ Styret skal dessuten, dersom aksjeoverdragelsen ikke er i strid med ~~dette~~ punkt 8.1.2, men konsesjonsbehandling av overdragelsen er nødvendig for å avklare om aksjesalget vil medføre ~~negative~~ konsekvenser, godkjenne aksjeoverdragelsen med forbehold om konsesjonsbehandling. ~~Ved endelig styrebehandling gjelder pkt. 6.1.2.~~

~~4.2.48.1.4~~ ~~6.1.4~~ Den overdragende aksjonær er forpliktet til å sørge for at eventuelle avtaler om ~~aksjeoverdragelse~~ inneholder forbehold som medfører at avtale om aksjeoverdragelse bortfaller dersom ~~selskapets~~Selskapets styre nekter å godkjenne aksjeoverdragelsen, samt inneha nødvendig ~~forbehold~~ om at konsesjon blir gitt på tilfredsstillende vilkår.

~~4.2.58.1.5~~ ~~6.1.5~~ Dersom en aksjonær handler i strid med denne bestemmelsen, kan de øvrige aksjonærer kreve sitt tap som følge av dette erstattet av vedkommende aksjonær.

~~4.38.2~~ 6.2 Forkjøpsrett

~~4.3.18.2.1~~ ~~6.2.1~~ Ved overdragelse av ~~selskapets~~Selskapets aksjer har de øvrige ~~parter~~Parter forkjøpsrett til aksjene. Dersom aksjonærene ikke benytte seg av sin forkjøpsrett, har Vardar ~~eller samarbeidende selskap som Vardar utpeker,~~ rett til å gjøre forkjøpsretten gjeldende. ~~Med samarbeidende selskap menes selskap hvor Vardar har negativ kontroll, se aksjelovens § 5-18.~~

~~4.3.28.2.2~~ ~~6.2.2~~ Forkjøpsretten etter pkt. ~~6.~~ 8.2.1 gjelder likevel ikke ved sammenslåing av kommuner i ~~henhold~~ til lov av 15. juni 2001 nr. 70 (inndelingslova). Ved kommunesammenslåing vil den nye enheten fortsette som eier av aksjene for de kommunene som slås sammen. Forkjøpsretten etter pkt. 8.2.1 gjelder heller ikke dersom en kommune omorganiserer eierskapet sitt ved at aksjene i Vardar overføres til en enhet som er 100 % eiet av kommunen ved avtaletidspunktet og til enhver tid etter overføringen er gjennomført.

~~6.2.3~~ En ~~part~~Part som ønsker å overdra sine aksjer eller har inngått avtale om overdragelse, skal straks varsle Selskapets styre ved rekommandert brev. Styret skal senest innen syv – 7 dager underrette de øvrige ~~parter~~Parter om overdragelsen.

~~8.2.3~~ 6.2.4

~~4.3.38.2.4~~ Forkjøpsretten gjøres gjeldende ved rekommandert brev til ~~selskapets~~Selskapets styre. Meldingen om at en kommune vurderer å gjøre forkjøpsretten gjeldende må være kommet frem senest to – 2 måneder etter at underretning om overdragelsen ble sendt fra ~~styret~~ styret. Fristen for å endelig gjøre forkjøpsretten gjeldende

~~4.3.58.2.6~~ ~~6.2.6~~ Dersom det etter utløp av fristen i pkt-~~6.8.2.43~~ fremgår at partene ikke vil benytte seg av forkjøpsretten, skal Selskapet ~~eller samarbeidende selskap~~ innen 14 dager meddele om ~~forkjøpsretten~~ i henhold til pkt-~~6.8.2.1~~ annet punktum skal gjøres gjeldende.

~~4.3.68.2.7~~ ~~6.2.7~~ Ved utøvelse av forkjøpsretten skal løsningssummen tilsvare avtalt kjøpesum. Dersom det ~~bestrides~~ at den avtalte kjøpesum er reell, fastsettes kjøpesummen av en voldgiftsrett, ~~iffr.~~ pkt-~~9.11~~. Voldgiftsretten skal fastsette aksjenes virkelige verdi på det tidspunkt styret ble varslet i henhold til pkt-~~6.8.2.4~~.

~~4.3.78.2.8~~ ~~6.2.8~~ Løsningssummen forfaller til betaling fire – 4 uker etter utløpet av fristen for å gjøre ~~forkjøpsretten~~ gjeldende etter pkt-~~6.8.2.43~~ og pkt-~~6.8.2.64~~. Dersom kjøpesummen fastsettes ved- skjønn, skal løsningssummen betales innen fire – 4 uker etter at voldgiftsrettens avgjørelse er rettskraftig avgjort.

~~5.9.~~ ~~7~~ — Mislighold

~~5.19.1~~ ~~7.1~~ Vesentlig mislighold av denne aksjonæravtalen medfører ikke rett for den enkelte av Partene til å tre ut av avtalen, med mindre vedkommende Part også avhender sine aksjer i samsvar med ~~bestemmelsene~~ i pkt-~~6.8~~ ovenfor.

~~5.29.2~~ ~~7.2~~ Ved ethvert kontraktsbrudd skal de(n) misligholdende Part dekke ethvert økonomisk tap -de(n) øvrige Parten(e) er påført som følge av misligholdet.

~~5.39.3~~ ~~7.3~~ Dersom misligholdet er graverende, slik at det må karakteriseres som sterkt klanderverdig, har hver av de øvrige ~~parter~~ Parter eller selskapet rett til å kreve innløsning av vedkommendes ~~aksjepost~~ i selskapet. Innløsningssummen settes til aksjenes andel av selskapets bokførte- egenkapital.

~~6.10.~~ ~~8~~ — Oppsigelse og endring

~~6.1~~ ~~8.1~~ Aksjonæravtalen kan sies opp dersom 90 % eller mer av aksjekapitalen krever det. Enhver endring av Avtalen krever også tilslutning fra 90 % eller mer av aksjekapitalen.

11. ~~9~~ — Generelt

11.1 Denne Avtalen går i tilfelle motstrid foran Selskapets vedtekter og fravikelige regler i aksjeloven. Både vedtekter og aksjonæravtale har forrang foran eierstrategien (vedlegg 3).

Dersom det oppstår motstrid mellom vedtektene og Avtalen forplikter Partene seg til å sørge for at Avtalens

~~7.2~~12.2 ~~9.2~~ Voldgiftsretten skal settes med tre medlemmer. Partene skal så vidt mulig oppnevne voldgiftsretten i fellesskap.

~~9.3~~ Dersom voldgiftsretten ikke lar seg etablere i henhold til pkt ~~9.~~ 12.2, kan Kommunene kreve at Sorenskriveren i Drammen tingrett oppnevner den eller de voldgiftsdommere som mangler.

12.3 ~~9.4~~

~~7.3~~12.4 Voldgiftsrettens forhandlinger og avgjørelser skal holdes hemmelig.

Drammen, ~~XX.XX.XX~~

1. oktober 2025

formaterte: Norsk (bokmål)