

STJÓRN ORKUVEITU REYKJAVÍKUR

Ár 2023, föstudaginn 15. september kl. 15:00 var haldinn 340. fundur í stjórn Orkuveitu Reykjavíkur. Fundurinn var haldinn að Hvammsvík í Hvalfirði.

Fundarfólk: Gylfi Magnússon, Páll Gestsson í fjarveru Völu Valtýsdóttur, Skúli Þór Helgason, Ragnhildur Alda María Vilhjálmisdóttir, Þórður Gunnarsson, Valgarður Lyngdal Jónsson og Guðveig Eyglóardóttir. Páll tók þátt um fjarfundabúnað.

Einnig tók Sævar Freyr Þráinsson, forstjóri þátt í fundinum.

Fundarritari var Elín Smáradóttir.

Þetta gerðist:

1. Umfjöllun um hlutafjárukningu Carbfix hf. Vegna trúnaðar um yfirstandi viðræður er birtingu fundargerðar um málið frestað þar til viðræðum lýkur.
2. Lögð fram að nýju tillaga forstjóra frá stjórnarfundum, dags. 28. ágúst 2023 um að stjórn samþykki að fela honum að hefja hlutafjárukningu Ljósleiðarans. Tillögunni fylgir greinargerð.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur samþykkir fyrir sitt leyti að fela forstjóra að hefja hlutafjárukningu Ljósleiðarans á grundvelli þeirra forsendna og gagna, sem nú liggja fyrir stjórn og fyrri bókana stjórnar og ákvarðana eigenda OR. Endanleg afstaða til tilboða verður tekin að loknum samanburði þeirra.

Jafnframt veitir stjórn Orkuveitu Reykjavíkur forstjóra félagsins umboð til að taka ákvörðun um hlutafjárukningu á hluthafafundi í samræmi við ákvörðun eigenda OR þar um og samþykkir að falla frá forgangsrétti sínum að hinum nýju hlutum.

Tillagan borin upp og samþykkt með atkvæðum Gylfa Magnússonar, Skúla Þórs Helgasonar, Páls Gestssonar og Valgarðs Lyngdal Jónssonar sem óska bókað:

Við leggjum áherslu á að mikil og vönduð vinna hefur farið í að greina mismunandi kosti varðandi útfærslu á aðferðafræði við aukningu hlutafjár í Ljósleiðaranum. Sú vinna hefur rennt stöðum undir þá niðurstöðu að upphafleg tillaga stjórnar um útboð til fjárfestinga sé líklegust til að skila þeim árangri sem að er stefnt, þ.e. að hámarka það verð sem fæst fyrir hina nýju hluti, laða að langtímafjárfesta sem þjóna almannahagsmunum og jafnframt höfða til fjárfesta sem hafa reynslu og þekkingu á sviði fjarskiptamála, sem nýst getur Ljósleiðaranum farsællega. Greining Arion banka leiðir í ljós að í útboðum á minnihluta eign í sambærilegum félögum erlendis hefur þessari aðferðafræði verið beitt með góðum árangri. Þá liggur fyrir útarlegt regluverk til að lágmarka áhættu á hagsmunaárekstrum og sömuleiðis aðferðafræði til að stuðla að dreifðu eignarhaldi með það að markmiði að draga úr áhættusækni og líkum á að sjónarmið einstakra hluthafa verði of ráðandi við stefnumótun og ákvarðanatöku.

Ragnhildur Alda María Vilhjálmisdóttir greiðir atkvæði gegn tillögunni og óskar bókað:

Undirrituð ítrekar tíðrædda skoðun sína að lang heillavænlegast sé að fara í opið útboð. Þá skoðun hefur undirrituð farið með fyrir meðstjórnarmenn sína eins og bæn á hverjum stjórnarfundum til þessa en því miður ekki fengið henni framgengt. Svona óbænheyrð neyðist undirrituð til að halda vegferð sinni einsömum áfram en hefur æ sterkari skoðun á málinu með hverjum fundum þar sem sífellt fleiri gögn eru lögð fram sem renna stöðum undir málflutning undirritaðarar.

Nú er orðið auðséð að hið fjárhagslega forskot sem menn gátu sér til um að lokað útboð eigi að hafa umfram opið útboð er ekkert. Ætla má að væntanlegir kaupendur séu ekki síður kröfuharðir en almenningur sem mun endurspeglast í því verði sem fæst fyrir hvern hlut. Reynt hefur verið að fegra fjárfestingarkostinn með því að gefa eftir af þeim skilyrðum sem þóttu upphaflega mikilvægur þáttur til réttlætningar á umræddri útboðsaðferð. Vænlegra hefði verið að skipta um stefnu og fara í opið útboð og undirrituð myndi kjósa með slíkri stefnubreytingu sem er sannarlega í þágu gagnsæis, jafnræðis og dreifðs eignarhalds og skilar væntanlega ekki síðra söluverði í krafti stærri kaupendahóps. Ekki síst hefði það áhrif á söluverðið ef með fylgdi að til stæði að selja enn stærri hlut síðar. Það besta sem gæti gerst fyrir fyrirtækið og fjarskiptamarkaðinn er að fá inn öfluga aðila sem eru tilbúnir til að leiða það inn í framtíðina og draga í skrefum úr eignarhlut Orkuveitunnar. Það virkar meira spennandi en að fljóta með sem áhrifalítill meðeigandi Orkuveitunnar í fyrirtækinu væntanlega með lítinn seljanleika á eignarhlutnum. Einn stærsti lífeyrisjóður landsins hefur til að mynda það að reglu að fjárfesta ekki í hlutafélögum þegar einn aðili á meirihluta hlutafjár. Þá ber að geta að undirrituð hefur oftsinnis bent á að þegar jafn lítill hlutur er til sölu og nú á það ekki við að tala um hugsanlegar áhrifafjárfestingar (strategískar) væntanlegra kaupenda heldur er fyrst og fremst verið að leita eftir aðilum sem eru tilbúnir að vera óvirkir eigendur með þann tilgang að bæta eignasöfn sín. Einnig hefur undirrituð tjáð þá skoðun sína að fráleitt sé að líta á eignarhald takmarkaðs fjölda lífeyrissjóða sem dreift eignarhald þrátt fyrir fjölda sjóðsfélaga. Slíkt er a.m.k. nýjar fréttir fyrir samkeppnisyfirlönd. Þá er vert að benda á augljósar móralskar ástæður þess að fara frekar í opið útboð en lokað þegar sýslað er með almenningseign þar sem handvelja á þá aðila sem hlotnast það tilboð að gerast meðeigandi Orkuveitunnar í Ljósleiðaranum ehf. Undirrituð hefur einnig gert grein fyrir þeirri skoðun sinni að telja það annmarka á tillögunni að eigendum fyrirtækisins sé ókleift að taka formlega afstöðu til væntanlegs söluverðs hlutabréfanna.

Til að gæta allrar sanngirni hefur undirrituð skilning fyrir því að samstjórnarmenn hennar beri fyrir sig þeirri alsíða brjóstvörn að vera að fylgja þeirri stefnu sem ráðgjafar stjórnarinnar voru ráðnir til að framkvæma fyrir tæpu ári í góðri trú. Undirrituð hefur tjáð samstjórnarmönnum sínum að hún telji fyrirbærið “vegatryggð” hrjá meirihluta stjórnarinnar og hvatt stjórnarmenn til að hrista hana af sér.

Að lokum er rétt að nefna þá grundvallarsýn undirritaðrar á Ljósleiðaranum, hann verði sjálfstætt fyrirtæki með breiðu eignarhaldi án þátttöku Orkuveitunnar.

Fleira gerðist ekki.

Fundi slitið kl. 16:30.

Næsti reglulegi fundur stjórnar verður haldinn þann 25. september 2023.

Gylfi Magnússon,
Páll Gestsson, Skúli Þór Helgason, Ragnhildur Alda María Vilhjálmsdóttir,
Þórður Gunnarsson, Valgarður Lyngdal Jónsson, Guðveig Eyglóardóttir.