

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORSKE TOG AS

9. JUNI 2023

Det ble den 9. juni 2023 avholdt ordinær generalforsamling i Norske tog AS. Møtet ble avholdt i Samferdselsdepartementets lokaler, Akersgata 59 Oslo.

Følgende personer var til stede:

Som representant for eneaksjonæren, staten ved Samferdselsdepartementet, møtte statsråd Jon-Ivar Nygård. 100 prosent av aksjene var dermed representert.

I tillegg møtte:

fra styret:	Annette Malm Justad, styrets leder Espen Opedal, styremedlem Jan Morten Ertsaas, styremedlem Vidar Larsen, styremedlem (ansattevalgt) Ole Høgtun, styremedlem (ansattevalgt)
styremedlem fra 9.6.2023	Anita Meidell
fra administrasjonen:	Øystein Risan, administrerende direktør Linda Marie Venbakken, direktør økonomi og finans
fra Samferdselsdepartementet:	statssekretær Abel Cecilie Knibe Kroglund departementsråd Villa Kulild ekspedisjonssjef Tove Kristin Flølo avdelingsdirektør Stine Ruud Eriksen utredningsleder Kathrine Marie Reksterberg seniorrådgiver Viktoria Helene Hunstad
Revisor:	Marius Thorsrud, PwC

Følgende saker ble behandlet:

- 1. Åpning av generalforsamlingen, godkjenning av innkalling og dagsorden**
Statsråd Jon-Ivar Nygård ønsket velkommen og styrets leder Annette Malm Justad åpnet generalforsamlingen. Det fremkom ingen innsigelser mot innkalling og dagsorden, og styrets leder erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.
- 2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen**
Styrets leder Annette Malm Justad ble valgt til møteleder for generalforsamlingen. Statsråd Jon-Ivar Nygård ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Am) JIW

Linda Venbakken, CFO i Norske tog AS, ble utpekt til protokollfører.

3. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning

Møteleder viste til årsregnskapet og årsberetningen for 2022, vedlagt innkallingen.

Adm.dir. refererte hovedtallene i årsregnskapet. Møteleder ga deretter en kort redegjørelse for årsberetningen, herunder styrets forslag til disponering av årsresultatet. Revisor la frem revisorberetningen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner årsregnskap og årsberetning for 2022 i samsvar med styrets forslag.»

4. Godkjenning av godtgjørelse til selskapets revisor

Møteleder viste til at generalforsamlingen skal godkjenne revisors godtgjørelse for 2022. Revisor, PwC AS, har for 2022 beregnet seg 568 000 kroner i godtgjørelse for lovpålagt revisjon av Norske tog AS. Det ble videre vist til note 4 i årsregnskapet, der det også fremkommer en spesifisering av godtgjørelse for andre tjenester utført av revisor. Det ble orientert om revisors godtgjørelse fordelt på lovpålagt revisjon og andre tjenester, og hvilke typer tjenester som ble utført utover lovpålagt revisjon.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for lovpålagt revisjon i 2022 på 568 000 kroner.»

5. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer for perioden frem til neste ordinære generalforsamling

Møteleder viste til at det skal fastsettes honorar til styrets medlemmer for perioden frem til neste ordinære generalforsamling.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Godtgjørelsen til styrets medlemmer fastsettes slik:

Styreleder	kr	398 000
Medlem	kr	188 000
Vara styremedlem (per møte)	kr	5 000

Godtgjørelsen til medlemmer av styrets revisjonsutvalg fastsettes slik:

Leder av revisjonsutvalget	kr	78 000
Medlem av revisjonsutvalget	kr	45 000

Veksten i godtgjørelsen er i tråd med alminnelig lønnsvekst i Norge.»

6. Godkjenning av styrets retningslinjer for lederlønn

I henhold til selskapets vedtekter § 5 skal styret følge allmennaksjeloven § 6-16a og tilhørende forskrift og således utarbeide retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Generalforsamlingen skal godkjenne retningslinjene. Styrets retningslinjer av 2023 vurderes å inneholde noen vesentlige endringer sammenlignet med de retningslinjer som ble godkjent av generalforsamlingen i 2022, og legges derfor frem for generalforsamlingen.

Møteleder gjennomgikk hovedtrekkene i styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.»

7. Rådgivende avstemming over styrets lønnsrapport

I henhold til selskapets vedtekter § 5 skal styret følge allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift og således utarbeide en rapport om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemming over rapporten.

Møteleder orienterte om styrets arbeid i denne sammenheng og gjennomgikk styrets lønnsrapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i selskapet.

I henhold til selskapets vedtekter § 5, jf. allmennaksjeloven § 6-16b andre ledd, ble det avholdt en rådgivende avstemming over styrets lønnsrapport.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen slutter seg til styrets lønnsrapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i selskapet.»

8. Valg av styremedlemmer

Møteleder viste til at generalforsamlingen skal velge styrets medlemmer. På årets ordinære generalforsamling står styreleder Annette Malm Justad på valg. Styremedlem Marianne Abeler har meddelt at hun ønsker å tre ut av styret, og departementet vil jobbe for å erstatte Abeler med et nytt styremedlem, slik at styret igjen får fire aksjonærvalgte styremedlemmer.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen anbefaler overfor styret at Jan Morten Ertsaas velges som ny styreleder. Anita Meidell velges som nytt styremedlem for en periode på to år.»

ARD 

Styret har dermed følgende aksjonærvalgte medlemmer (gjenstående funksjonstid for medlemmene er angitt i parentes):

Jan Morten Ertsaas (ett år)

Espen Opedal (ett år)

Anita Meidell (to år)

9. Styrets redegjørelse om valutaeksponering i forbindelse med toganskaffelser

Styret i Norske tog har utarbeidet en redegjørelse til generalforsamlingen om selskapets valutaeksponering i forbindelse med toganskaffelser. Kopi av denne redegjørelsen ble lagt frem for generalforsamlingen i Norske tog til orientering og ligger vedlagt denne protokollen. Styreleder redegjorde for sine vurderinger av selskapets økonomiske risiko. Gitt selskapets balanse med høy gjeldsgrad ville det være god selskapsstyring å valutasikre disse posisjonene. Basert på dialog med departementet, brev datert 15. mars 2023 og påfølgende korrespondanse legger styret til grunn at departementet vil innvilge en søknad om økt egenkapital ved behov. Styret legger til grunn at Norske togs finansielle eksponering knyttet til valutasvingninger vil være begrenset til mellomfinansiering av det eventuelle valutatapet som oppstår dersom den norske krone svekker seg i forhold til euro. Dette utgjør først og fremst en likviditetsbelastning for Norske tog som må finansieres gjennom økt låneopptak i markedet, noe som vil redusere selskapets egenkapital til et nivå der selskapet kan komme i brudd med lånebetingelser. Dersom ytterlige lån ikke er tilgjengelig for Norske tog vil dette kunne medføre behov for rask likviditetstilførsel fra eier. Styret har lojalt fulgt opp departementets klare oppfordring om ikke å valutasikre, og utelukkende av den årsak. Det er styrets vurdering at beslutningen om ikke å valutasikre er en sak som bør følges opp videre og som bør formaliseres i en beslutning av generalforsamling da forvaltningen av selskapet, herunder den finansielle forvaltningen av virksomheten hører under styrets ansvar, jf aksjeloven § 6-12.

Generalforsamlingen tok redegjørelsen til orientering.

Det forelå ikke flere saker til behandling og protokollen ble undertegnet.

Generalforsamlingen ble deretter erklært hevet.

Oslo, 9. juni 2023

Annette Malm Justad

Jon-Ivar Nygård



Dato
01.06.2023

Saksnummer
[Saksnr]

Utarbeidet av:
[Saksbehandler]

Styrets redegjørelse til generalforsamlingen juni 2023 om valutaeksponering i forbindelse med toganskaffelser

Norske tog har fortiden et betydelig anskaffelsesprogram knyttet til nye lokal- og fjerntog. Anskaffelsene er i EUR mens selskapets finansiering og øvrige balanse er i NOK. Selskapet har per dags dato en eksponering på litt over EUR 1,2 milliarder som vil vokse som følge av fremtidige toganskaffelser. Denne eksponeringen er nå i samme størrelsesorden som selskapets totale balanse.

Norske tog har vurdert den økonomiske risikoen til selskapet. Vurderingene omfatter hvorvidt selskapet har tilstrekkelig egenkapital og likviditet til å mellomfinansiere økte kostnader som følge av negative endringer i valutakursen og eventuelle konsekvenser dette kan få for selskapets likviditet, risiko for brudd på långiveres betingelser og kreditt-rating ved å ikke valutasikre anskaffelsene ved kontraktsinngåelse. Gitt selskapets balanse med høy gjeldsgrad ville det være god selskapsstyring å valutasikre disse posisjonene. Basert på dialog med departementet, brev datert 15. mars 2023 og påfølgende korrespondanse legger styret til grunn at departementet vil innvilge en søknad om økt egenkapital ved behov.

Etter departementets presiseringer legger styret til grunn at Norske tog's finansielle eksponering knyttet til valutavingninger vil være begrenset til mellomfinansiering av det eventuelle valutatapet som oppstår dersom den norske krone svekker seg i forhold til euro. Perioden med mellomfinansiering vil strekke seg fra kjøpesummen for anskaffelsen betales, til togoperatørene gjennom leien, har betalt Norske togs fulle anskaffelseskostnader. Dette utgjør først og fremst en likviditetsbelastning for Norske tog som må finansieres gjennom økt låneopptak i markedet, noe som vil redusere selskapets egenkapital til et nivå der vi kan komme i brudd med lånebetingelser. Dersom ytterlige lån ikke er tilgjengelig for Norske tog vil dette kunne medføre behov for rask likviditetstilførsel.

Styret har lojalt fulgt opp departementets klare oppfordring om ikke å valutasikre, og utelukkende av den årsak. Det er styrets vurdering at beslutningen om ikke å valutasikre er en sak som bør følges opp videre og som bør formaliseres i en beslutning av generalforsamling da forvaltningen av selskapet, herunder den finansielle forvaltningen av virksomheten hører under styrets ansvar, jf aksjeloven para 6-12.