

2015



Foto: SF Kino Stavanger/Sandnes AS

Eierstrategi for SF Kino Stavanger/Sandnes AS

EIERSTRATEGI FOR SF KINO STAVANGER/SANDNES AS
VERSJON 1.0 - VEDTATT PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 20. MAI 2015

STAVANGER KOMMUNE | Øvre Kleivegate 15, postboks 8001, 4068 Stavanger, Org.nr: 964 965 226 Tlf: 04005/+47 51 50 70 90

Innhold

Kinoen - en viktig del av det kulturelle og sosiale livet.....	2
Eierstrategi for SF Kino Stavanger/Sandnes AS.....	4
1. Aksjonærenes mål for selskapet	4
2. Kjernevirksomhet og kjerneområde.....	5
3. Organisering av virksomheten	5
4. Eierstyring og selskapsledelse	6
5. Avkasting og utbytte	7
6. Revidering av eierstrategien	7



Foto: SF Kino Stavanger/Sandnes AS

Kinoen - en viktig del av det kulturelle og sosiale livet

En levedyktig kulturinstitusjon

Den første permanente kinoen i Norge ble åpnet i 1904. Populariteten til det nye mediet vokste raskt, og i de største byene ble det i løpet av kort tid etablert flere private kinoer. Det var for eksempel 8 faste kinolokaler i drift i Stavanger i 1911. Med kinoloven av 1913 ble konsesjonsmyndigheten for kinodrift overført fra politiet til kommunene, noe som i stor grad ledet til en kommunalisering av kinodriften. Kinoer er fortsatt ofte (del)eid av kommuner, men der er også enkelte større private aktører som driver kinovirksomhet i Norge.

Filmen som kunstart og kinoen som kulturinstitusjon har vært i en kontinuerlig utvikling siden 1904. De siste årene er det den teknologiske utviklingen som i størst grad har preget kinodriften. Teknologisk utvikling har endret selve kinodriften/-tilbudet, men har også ledet til økt konkurranse fra nære substitutter som DVD/Blu-

Ray og senere fra ulike strømmetjenester. Kinoen står også overfor økt konkurranse fra andre kultur- og fritidstilbud.

Kinoen er i dag likevel en kjerneinstitusjon i det kulturelle og sosiale livet. Kinoen er en sentral del av kulturtilbudet gjennom å ha et stort antall besøkende som representerer et bredt spekter av brukergrupper. Kinoen bidrar til mangfold i kulturtilbudet, og samlokalisering av kinoen med kulturhus og andre kulturtilbud legger til rette for samarbeid og positive synergieffekter mellom tilbudene.

Et kinobesøk kombineres ofte med andre aktiviteter, og genererer således betydelige positive ringvirkninger for det øvrige kultur-, handels- og utelivstilbudet i kommunene. Kinoen bidrar på denne måten til å vitalisere bylivet. Kinodriften er således en sentral faktor i kommunenes sentrumpolitikk og byutvikling.

SF Kino Stavanger/Sandnes AS

SF Kino Stavanger/Sandnes AS er det største selskapet i Stavanger-regionen som driver kinovirksomhet, og et av de største kinoselskapene i landet. Svensk Filmindustri Kino AS (49 %), Stavanger kommune (33,15 %) og Sandnes kommune (17,85 %) er aksjonærer i selskapet.

Det offentlige og private eierskap har bidratt til en profesjonell og forretningsmessig drift kombinert med et tjenestetilbud karakterisert ved bredde og høy kvalitet. Kjeditilhørigheten til SF Kino har hatt og vil ha stor betydning for selskapets utviklingen. Kjeditilhørigheten gir en rekke stordriftsfordeler gjennom felles innkjøp, avtaler, systemer mv. Dette gjelder bl.a. filmleieavtaler med distributører. Distributørene styrer hvilke filmer som er tilgjengelig på det norske markedet og mottar en betydelig andel av kinoselskapenes billettinntekter.

Selskapet har til formål å drive kinovirksomhet og annen virksomhet som understøtter kjernevirksomheten. Selskapet skal fremme interesse for filmen som kunstart og kinoen som attraktiv arena for visning av film. Selskapet skal tilby et allsidig utvalg av film basert på kvalitetskriterier og vie filmtilbud til barn og unge spesiell oppmerksomhet. Selskapet kan også drive næringsvirksomhet med relevans for kjernevirksomheten, enten selv eller i samarbeid med andre.

SF Kino Stavanger/Sandnes AS har forretningsadresse i Stavanger. Selskapet driver kinovirksomhet i leide lokaler i Stavanger (Sølvberget, Stavanger kulturhus) og Sandnes (Amfi Vågen). Det har de siste årene blitt gjennomført betydelige investeringer i kinosentrene i form av digitalisering, nye lydanlegg, nye lerret, nye stoler og utvidelse av kapasiteten med flere nye saler.

SF Kino Stavanger har i dag 11 kinosaler med til sammen 1358 sitteplasser. SF Kino Stavanger var den første kinoen i Norden som åpnet en luksussal. SF Kino Sandnes har i dag 7 kinosaler med til sammen 887 sitteplasser. Sal 7 er en luksussal med 56 seter. Selskapet driver også kioskvirksomhet ved kinoene.

SF Kino Stavanger/Sandnes AS hadde i 2014 et samlet besøk på 736.217. Norske filmers andel

av besøket var på 18,3 %. Selskapet hadde en samlet omsetning på kr 104,6 mill. og et årsresultat etter skatt på kr 10 mill. Billettomsetningen i 2014 ble på kr 74 mill. Selskapet formidlet om lag 275 titler, hvorav de 10 mest sette filmene utgjorde 24,9 % av det totale besøket. Selskapet hadde i snitt 29 årsverk i 2014.

Eierstrategi

De offentlige aksjonærene er både eiere og konsesjonsmyndighet overfor selskapet. Kommunene fastsetter konsesjonsbetingelser for visning av film i næring med hjemmel i Lov om film og videogram. Søknader om konsesjon og endringer i konsesjonsbetingelsene behandles i kommunene Stavanger og Sandnes av henholdsvis Kommunalstyret for kultur og idrett (KKI) og Sandnes bystyre. Konsesjonene for perioden 2016-2019 tildeles i 2015.

Av konsesjonsbetingelsene framgår det bl.a. at konsesjonæren plikter å tilby et bredt utvalg av norsk og utenlands film som gjenspeiler mangfoldet i den årlige filmproduksjonen. Filmene skal velges ut etter klare kvalitetskriterier, og det skal legges vekt på å ha et filmtilbud til mennesker i alle aldersgrupper. Det inngår også bestemmelser som regulerer lokaliseringen av kinovirksomheten.

Kommunene legger vekt på opptre ryddig i utøvelsen av rollene som både konsesjonsmyndighet og aksjonær i selskapet som forestår kinodriften. De kulturpolitiske målene knyttet til kinodriften vil således primært fastsettes i konsesjonsbetingelsene. Aksjonærenes mål for selskapets virksomhet og forventinger til selskapets forretningsdrift fastsettes i en eierstrategi.

Aksjonærene har utarbeidet en felles eierstrategi som bl.a. definerer kjernevirksomheten og kjerneområdet, angir retningslinjer for organiseringen og styringen av selskapet, angir finansielle målsettinger mv. Eierstrategien skal således bidra til å sikre en sunn forretningsdrift og sikre at konsesjonsbetingelsene og det vedtektsfestede formålet ivaretas på en tilfredsstillende måte. Eierstrategien vil derigjennom gi føringer for styrets forvaltningen av selskapet og gi representantene på generalforsamlingen et mandat i utøvelse av eierskapet.



Bilde: SF Kino Stavanger/Sandnes AS

Eierstrategi for SF Kino Stavanger/Sandnes AS

1. Aksjonærenes mål for selskapet

Aksjonærene fastsetter mål og trekker opp rammer for virksomheten til selskapet i vedtektene. Motivasjonen for eierskapet og målene for selskapets virksomhet utdypes i eierstrategien.

Aksjonærenes motivasjon for eierskapet i SF Kino Stavanger/Sandnes AS er å bidra til å videreutvikle kinoen som et konkurransedyktig kulturtilbud som er kjennetegnet av høy kvalitet, mangfold i tilbudet og et bredt spekter av brukergrupper. Virksomheten skal samtidig drives etter forretningsmessige prinsipper og skal således gi aksjonærene en tilfredsstillende avkastning på den investerte kapitalen.

Aksjonærene har målsettinger om at:

- Selskapet skal ha moderne kinosentra som har ny teknologi for filmfremvisning og opp-

daterte fasiliteter. Dette for å bevare attraktiviteten til kinotilbudet og derigjennom styrke konkurransekraften opp mot nære substitutter som f.eks. strømmetjenester, samt andre kultur- og fritidstilbud.

- Selskapet skal tilby et allsidig utvalg av både norske og utenlandske filmer som gjenspeiler mangfoldet i norsk og internasjonal filmproduksjon. Programmeringen skal baseres på klart definerte kvalitetskriterier. Bredden i utvalget skal i seg selv bidra til å stimulere til interessen for filmen som kunstart.
- Selskapet skal søke å inngå samarbeid med ulike kultur-/næringsaktører i regionen for å bidra til å fremme kinoen som kulturinstitusjon. Slike samarbeid kan etableres med kulturinstitusjoner som kinoen er samlokalisert

med, festivaler, lokale filmproduksjonsmiljø, utdanningsinstitusjoner, cinematek mv.

- Selskapet skal legge vekt på å ha et filmtilbud for ulike grupper i samfunnet, herunder for alle aldersgrupper og personer med ulik kulturbakgrunn. Kinoen er en kulturinstitusjon som er særlig viktig for barn og unge. Filmtilbud til barn og unge skal av den grunn vies spesiell oppmerksomhet.
- Selskapet skal drives etter forretningsmessige prinsipper for å sikre grunnlaget for framtidig drift, muliggjøre nødvendige investeringer i kinosentrene, gi en konkurransedyktig avkastning mv. Selskapet skal innenfor rammen av formålet søke å generere inntekter (utover billettinntekter) som kan bidra til å understøtte kjernevirksomheten.

2. Kjernevirksomhet og kjerneområde

Aktivitet med relevans for kjernevirksomheten

Kjernevirksomheten til SF Kino Stavanger/Sandnes AS skal være å drive kinematografvirksomhet. Selskapet skal ikke forestå produksjon og distribusjon av film. Kjernevirksomheten er for øvrig definert gjennom det vedtektsfestede formålet, konsesjonsbetingelsene og aksjonærenes mål for selskapet, jf. pkt. 1. i eierstrategien.

Selskapet kan i henhold til formålet også drive næringsvirksomhet/-utvikling med relevans for kjernevirksomheten, enten selv eller i samarbeid med andre. Selskapet er i dag aksjonær i tre selskap som har virksomhet med relevans for kjernevirksomheten. Selskapet driver videre kioskvirksomhet i tilknytning til kinosentrene. Denne aktiviteten står for en betydelig andel¹ av selskapets samlede omsetning, og bidrar til å understøtte kjernevirksomheten.

Ved eventuelle nye engasjement i virksomhet med relevans for kjernevirksomheten, skal følgende vurderinger ligge til grunn:

- Selskapets valg om å etablere/delta i ny virksomhet skal primært være basert på bedriftsøkonomiske vurderinger knyttet til avkastning og risiko.
- Det bør vurderes hvorvidt partnerskap med andre aktører kan være en hensiktsmessig måte å redusere risiko.
- Engasjement i ny virksomhet skal ikke være egnet til å svekke kjernevirksomheten økonomisk, kapasitetsmessig, omdømmemessig eller på annen måte.

Kjerneområde

Kommunene Stavanger og Sandnes er kjerneområdet til SF Kino Stavanger/Sandnes AS. Permanent kinodrift skal lokaliseres i sentrum av de aktuelle byene.² Annen virksomhet kan lokaliseres utenfor sentrum. Selskapet kan også etablere virksomhet i andre byer/tettsteder i Stavanger-regionen.

Beslutning om å etablere ny permanent kinodrift andre steder i regionen, skal hovedsakelig være basert på kommersielle hensyn. Kinodriften skal således ha et besøksgrunnlag som muliggjør en varig lønnsom drift, og dermed forhindrer kryss-subsidiering fra de etablerte kinosentrene. Ved etablering av ny kinodrift skal besøksgrunnlaget og konkurransesituasjonen i hele regionen vurderes nærmere.

3. Organisering av virksomheten

SF Kino Stavanger/Sandnes AS skal organisere virksomheten på en måte som bl.a. sikrer en tilfredsstillende styring og kontroll, begrenser risiko og gir fleksibilitet med hensyn til å inngå i samarbeid. Dette er i stor grad ivare tatt med gjeldende organisering.

Kinodrift og kioskvirksomhet ved kinosentrene er i dag organisert i SF Kino Stavanger/Sandnes AS. Selskapet er videre aksjonær i Filmparken AS (1,5 %) som driver utleie av studioer og kontorlokaler, samt Kinovasjon Norge AS (6,83 %) som driver med distribusjon av kinoreklame. Dette eierskapet er hovedsakelig historisk betinget og selskapet vil vurdere hvorvidt aksjene bør avhendes. Selskapet er også medlem av

¹ I overkant av 25 % av omsetningen i 2014.

² Lokaliseringen reguleres også av kommunenes konsesjonsbetingelser.

sentrumsforeningene Sandnes Sentrum AS og Stavanger Sentrum AS.

Dersom permanent kinodrift etableres andre steder i regionen bør det vurderes hvorvidt det er formålstjenlig å skille ut virksomheten i eget datterselskap. Dette vil kunne bidra til å redusere risikoen ved engasjementet.

4. Eierstyring og selskapsledelse

Aksjonærene i SF Kino Stavanger/Sandnes AS legger til grunn et langsiktig, aktivt og forutsigbart eierskap i selskapet. Virksomheten skal styres med utgangspunkt i anerkjente prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse.

- Styret

Styret består av 7 medlemmer og 4 vararepresentanter, hvorav 2 medlemmer og 1 vararepresentant velges av og blant de ansatte. Én viktig oppgave for aksjonærene er å velge et styre som kan forvalte selskapet på en god måte gjennom å ha kompetanse, erfaring og kapasitet ut ifra selskapets egenart.

Det kan anvendes valgkomité i forbindelse med styrevalg dersom aksjonærene finner dette formålstjenlig. Valgkomiteen oppnevnes av og gis mandat av generalforsamlingen. Aksjonærene skal da fremme forslag til styrekandidater for valgkomiteen.³ Det bør fremmes forslag til flere kandidater enn antallet som skal velges, herunder kandidater av begge kjønn. Dette for å legge til rette for valgkomiteens arbeid.

Ved styrevalg skal det tas utgangspunkt i blant annet følgende kriterier:

- *Styrerepresentasjonen skal reflektere eierstrukturen i selskapet.*
- *Det skal bestrebes å oppnå kjønnsbalanse.*
- *Styret bør som kollegium ha kompetanse innenfor følgende områder: Bransjekunnskap/fagkunnskap knyttet til kjernevirksomheten. Kompetanse innenfor økonomi, juss, markedsføring, ledelse, organisasjonsutvikling, styrearbeid mv. kan også være aktuelle kriterier.*

³ Valgkomiteen bør få seg forelagt CV for de ulike kandidatene.

- *Styret bør ha representasjon fra folkevalgte i eierkommunene. Dette for å sikre at styret har kunnskap om offentlig forvaltning, herunder innsikt i beslutningsprosesser og den politiske og administrative organiseringen i eierkommunene.*
- *Styrets samlede kompetanse bør ses i sammenheng med selskapets behov og stilling på det aktuelle tidspunktet.*
- *Ved en eventuell bruk av valgkomité så skal komiteen avgi en skriftlig innstilling til generalforsamlingen.*

Godtgjøringen til styret bør holdes på et moderat nivå. Det skal ses hen til andre sammenlignbare selskap ved fastsettelsen av nivået på godtgjøringer.

- Generalforsamling

Aksjonærenes eierstyring skal kun utøves gjennom generalforsamlingen som er selskapets øverste myndighet. Generalforsamlingen skal utøve eierskapet i tråd med vedtektene, eierstrategien, konsesjonsbetingelsene mv. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Innkalling og sakspapirer til generalforsamlinger bør sendes ut uten ugrunnet opphold og senest tre uker i forkant av møtet.

- Eiermøter/kontaktmøter

Selskapet og aksjonærene kan ta initiativ til å innkalle samtlige aksjonærer til et eiermøte dersom det er behov for en uformell drøfting av en aktuell sak. Formålet vil da hovedsakelig være å foreta prosessuelle avklaringer i aktuelle saker. Dette kan være aktuelt i forbindelse med strategiske valg/planer av vesentlig betydning eller ved større investeringer. Eiermøtet har ikke beslutningsmyndighet.

Den enkelte aksjonær kan også ta initiativ til å avholde egne kontaktmøter mellom selskapets ledelse og relevant organ hos aksjonæren. Kontaktmøtene skal sikre en løpende informasjonsutveksling mellom partene.

- Likebehandling av aksjonærene

Likebehandling av aksjonærene skal være et grunnleggende prinsipp. Selskapet skal til enhver tid søke å likebehandle aksjonærene med hensyn til transaksjoner med aksjonærer, informasjonstilgang, involvering mv.

- Samfunnsansvar

SF Kino Stavanger/Sandnes AS skal være bevisst sitt samfunnsansvar. Samfunnsansvar bør integreres i selskapets strategiarbeid, den løpende virksomhetsstyringen og i selskapets rapportering. Selskapet bør også utarbeide etiske retningslinjer tilpasset selskapets virksomhet. Styret har ansvar for å påse at selskapet utarbeider og følger opp etiske retningslinjer.

- Meroffentlighet

SF Kino Stavanger/Sandnes AS er ikke omfattet av offentlighetsloven da selskapet "hovudsakleg driv næring i direkte konkurranse med og på same vilkår som private", jfr. offl. § 2 annet ledd. Meroffentlighet må således praktiseres i den utstrekning konkurransesituasjonen tillater. Det bør i størst mulig grad være transparente beslutningsprosesser. Innkallinger og protokoller for generalforsamlinger skal gjøres lett tilgjengelige på selskapets nettsider.

5. Avkastning og utbytte

Eierskapet i SF Kino Stavanger/Sandnes AS er motivert ut ifra aksjonærenes ønske å bidra til å videreutvikle kinoen som kulturinstitusjon. Eierskapet er også finansielt motivert, og aksjonærene ønsker å bidra til at selskapet videreutvikles som en bærekraftig og lønnsom kulturbedrift. Aksjonærenes avkastningskrav og utbytteforventning skal gjenspeile balansegangen mellom de forannevnte hensyn. Aksjonærene ønsker å sikre en effektiv kapitalisering av selskapet. Styret skal til enhver tid påse at selskapet har en forsvarlig likviditet og egenkapital ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten.

- Resultat-/avkastningskrav

Aksjonærene forventer en konkurransedyktig avkastning på den investerte kapitalen. Aksjonærene legger til grunn et langsiktig eierskap i

⁴ Resultatgrad = ((Driftsresultat + Finansinntekter * 100))/Driftsinntekter.

selskapet. Resultat-/avkastningskravene tar av den grunn utgangspunkt i gjennomsnittlig årlig resultat/avkastning siste 5 år. Aksjonærene har følgende resultat-/avkastningskrav:

- Selskapet skal ha en resultatgrad⁴ på minimum 12 % (snitt 2009-2013 - 12 %).

- Selskapet skal ha en egenkapitalrentabilitet⁵ på minimum 23 % (snitt 2009-2013 - 26 %).

- Selskapets investeringsbeslutninger skal baseres på hvorvidt internrenten (IRR)⁶ er over et avkastningskrav i intervallet 8-12 % (avhengig av prosjektets karakter).

- Utbytte

Styret avlegger årsregnskap, med forslag om disponering av årsresultat, for ordinær generalforsamling. Styret foreslår således nivået på et eventuelt utbytte. Generalforsamlingen kan ikke vedta et høyere utbytte enn det styret foreslår. Aksjonærene har likevel forventninger om en direkteavkastning, som kommer til uttrykk i utbytteforventningen fastsatt i eierstrategien:

Utbytteforventning:

- Basert på en forventet resultatgrad på minimum 12 %, har aksjonærene en forventning om et gjennomsnittlig årlig utbytte på minimum 6 MNOK.

- Dersom egenkapitalandelen er under 20 % eller selskapet står overfor særskilt store investeringsbehov, bør utbytteandelen reduseres slik at en større andel av resultatet kan tilføres den bokførte egenkapitalen.

6. Revidering av eierstrategien

Eierstrategien skal revideres minimum én gang hvert fjerde år (i løpet av kommunevalgperioden). Eierstrategien skal således legge til rette for et langsiktig å forutsigbart eierskap. Eierstrategien skal ellers revideres ved behov, herunder ved vesentlige endringer i selskapets virksomhet, rammevilkår, økonomiske stilling o.l.

⁵ Egenkapitalrentabilitet = (Ordinært resultat før skatt * 100)/Gjennomsnittlig egenkapital

⁶ Angir prosjektets avkastning i prosent.