

Eierstyring og selskapsledelse

i

Eidsiva Energi AS

Dette dokument beskriver prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i Eidsiva Energi AS, som er morselskap i Eidsivakonsernet. Prinsippene bygger i sin helhet på "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse", versjon 30.oktober 2014 ("Anbefalingen"), og de publiserte kommentarene i Anbefalingen er derfor tilsvarende relevant ved tolkningen av de refererte bestemmelsene fra Anbefalingen.

Dette dokument gjentar alle bestemmelsene i Anbefalingen, og redegjør for noen generelle avvik fra Anbefalingen som er besluttet av selskapets eiere. Redegjørelsen for avvik fra Anbefalingen er enten inntatt i dette dokumentet, eller det er inntatt i vedtekter for selskapet og/eller aksjonæravtale mellom samtlige av Selskapets aksjeeiere, som dette dokument referer til.

*Selskapets vedtekter ("Vedtektene") og;
Selskapets aksjonæravtale ("Aksjonæravtalen") og;
Retningslinjer for selskapets valgkomité kan i sin helhet leses på;
<https://www.eidsivaenergi.no/Om-Eidsiva/>*

Generalforsamlingen skal vedta eventuelle senere endringer i dokumentet, på bakgrunn av styrets vedtak og bedriftsforsamlingens anbefaling.

Følgende områder vil bli omtalt i dette dokumentet:

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse
2. Selskapets virksomhet
3. Selskapskapital og utbytte
4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående
5. Omsettelighet
6. Generalforsamling
7. Valgkomité
8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet
9. Styrets arbeid
10. Risikostyring og internkontroll
11. Godtgjørelse til styret
12. Godtgjørelse til ledende ansatte
13. Informasjon og kommunikasjon
14. Selskapsovertakelse
15. Revisor

Teksten i egne bokser er sitat fra Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse, og gjelder for Eidsiva Energi AS, med mindre det er redegjort for uttrykkelige unntak og presiseringer under hver ramme.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Styret skal påse at selskapet har god eierstyring og selskapsledelse.

Styret skal i årsberetningen eller dokument det er henvist til i årsberetningen gi en samlet redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse. Redegjørelsen skal omfatte hvert enkelt punkt i anbefalingen. Dersom denne anbefalingen ikke er fulgt, skal avviket begrunnes og det skal redegjøres for hvordan selskapet har innrettet seg.

Styret bør klargjøre selskapets verdigrunnlag og i samsvar med dette utforme retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.

Anbefalingen gjelder med følgende presiseringer;

Når styret gir sin samlede redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse i årsrapporten, skal styret enten helt eller delvis integrere de generelle unntak og begrunnelser som følger av dette dokument i sin redegjørelse, eller henvise til et sted der dette dokument finnes allment tilgjengelig.

2. Virksomhet

Selskapets virksomhet bør tydeliggjøres i vedtektene.

Innenfor rammen av vedtektene bør selskapet ha klare mål og strategier for sin virksomhet.

Vedtektenes formålsparagraf og selskapets mål og hovedstrategier bør fremgå av årsrapporten.

Anbefalingen gjelder med følgende tillegg og presisering;

Eidsiva Energis virksomhet er nedfelt i Vedtektenes paragraf 2. Konsernet har fire virksomhetsområder:

- ✓ Produksjon
- ✓ Nett
- ✓ Marked
- ✓ Bredbånd

Eiernes hensikt med selskapets virksomhet skal være grunnlag for de overordnede mål selskapets ledelse skal arbeide mot:

- ✓ Eidsiva Energi skal videreutvikle seg som det ledende regionale energikonsernet i Innlandet, og være blant de ledende regionale energikonsernene i Norge
- ✓ Eidsiva Energi skal gi langsiktig og forutsigbar avkastning på egenkapitalen på linje med hva alternativ plassering med lik risiko vil gi
- ✓ Eidsiva Energi skal utvikle gode produkter og god infrastruktur for sine kunder
- ✓ Eidsiva Energi skal ha en generelt høy kvalitet i forhold til sine leveranser og en optimal forsyningsikkerhet
- ✓ Eidsiva Energi skal arbeide for et lavt fravær og en god sikkerhet for sine ansatte.

- ✓ Eidsiva Energi skal ha motiverte, kompetente og resultatorienterte medarbeidere som aktivt bidrar til selskapets verdiskapning
- ✓ Eidsiva Energi skal bidra til vekst og utvikling i Innlandet

Innen rammen av Vedtektene, Aksjonæravtalen og dette dokumentet skal Eidsiva Energi utarbeide en rullerende strategiplan med tilhørende målsetninger.

Eidsiva Energi skal basere all sin virksomhet på et nedfelt verdigrunnlag og et etisk regelverk.

3. Selskapskapital og utbytte

Selskapet bør ha en egenkapital som er tilpasset mål, strategi og risikoprofil.

Styret bør utarbeide en klar og forutsigbar utbyttepolitikk som grunnlag for de utbytteforslag som fremmes for generalforsamlingen. Utbyttepolitikken bør gjøres kjent.

Forslag om at styret skal få fullmakt til å dele ut utbytte, bør være begrunnet.

Styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse bør begrenses til definerte formål. Skal styrefullmakt dekke flere formål, bør hvert formål behandles som egen sak i generalforsamlingen. Styrefullmakt bør ikke gis for et tidsrom lenger enn frem til neste ordinære generalforsamling. Tilsvarende gjelder styrefullmakter til kjøp av egne aksjer.

Anbefalingen gjelder med følgende presiseringer;

Utbytte vedtas av Generalforsamlingen etter forslag fra styret.

Styret skal påse at egenkapitalen i selskapet er tilpasset selskapets mål, strategi og risikoprofil. Dersom egenkapitalen avviker fra dette bør styret innen rimelig tid forelegge for generalforsamlingen en vurdering av og begrunnelse for avviket, med tilhørende innstilling til vedtak.

Eidsiva Energi har i henhold til Aksjonæravtalen som mål å gi aksjeeierne avkastning som er minst like god som alternative plasseringer med samme risiko. Selskapet styre skal årlig behandle en treårs utbytteplan. Utbytteplanen gjøres løpende kjent for eierne. Det vises for øvrig til Aksjonæravtalens punkt 2 om beregning og utbetaling av minimumsutbytte.

Eidsiva har, som det fremgår ovenfor, valgt å skjerpe styrets aktsomhetsplikt vedrørende oppfølging av egenkapitalen samt ivaretagelse av aksjonærenes forventning om forutsigbarhet i forhold til utbytte. Det vises for øvrig til Aksjonæravtalen punkt 3 om kapitalnedsettelse.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet bør ha kun én aksjeklasse.

Dersom eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser fravikes, bør det begrunnes. Dersom styret vedtar kapitalforhøyelsen med fravikelse av fortrinnsretten på bakgrunn av fullmakt, bør begrunnelsen offentliggjøres i børsmelding i forbindelse med kapitalforhøyelsen.

Selskapets transaksjoner i egne aksjer bør foretas på børs eller på annen måte til børskurs. Dersom det er begrenset likviditet i aksjen, bør kravet til likebehandling vurderes ivaretatt på andre måter.

Ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, aksjeeiers morselskap, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse, bør styret sørge for at det foreligger en verdivurdering fra en uavhengig tredjepart. Dette gjelder ikke når generalforsamlingen skal behandle saken etter reglene i allmennaksjeloven. Uavhengig verdivurdering bør foreligge også ved transaksjoner mellom selskaper i samme konsern der det er minoritetsaksjonærer.

Selskapet bør ha retningslinjer som sikrer at styremedlemmer og ledende ansatte melder fra til styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet.

Anbefalingen gjelder med følgende unntak;

Aksjeklasser

Anbefalingen er fraveket ved at det er etablert flere aksjeklasser. Begrunnelsen er at selskapets aksjonærer ønsker regionalt langsiktig eierskap til og styring av konsernet, samt å tilfredstille konsesjonsmessige krav til offentlig eierskap og kontroll idet Eidsiva gjennom underliggende selskaper eier vannkraftproduksjon.

Aksjeklassene har varierende omsetningsbegrensninger, som nærmere regulert i Vedtektene § 4 og Aksjonæravtalen punkt 7. Kun selskapets A-aksjer er fritt omsettelige.

Selskapets eierbegrensninger er mer omfattende enn det som følger av norsk konsesjonslovgivnings krav til offentlig eierskap.

5. Fri omsettelighet

Selskapets aksjer skal i prinsippet være fritt omsettelige. Det bør derfor ikke vedtektsfestes noen form for omsetningsbegrensninger.

Anbefalingen gjelder på dette punktet ikke.

Prinsippet om at aksjene skal være fritt omsettelige er fraveket i Eidsiva Energi AS. Årsaken er dels at aksjonærene ønsker et regionalt eierskap, dels at Industrikonsesjonsloven § 2 krever at offentlige eiere direkte eller indirekte innehar minst to tredeler av kapitalen og stemmene og organiseringen er slik at det åpenbart foreligger reelt offentlig eierskap.

Aksjonæravtalen og Vedtektene innebærer følgende omsetningsbegrensninger;

- a) Selskapet oppstiller vilkår for å være aksjonær, jf. redegjørelsen under punkt 4 ovenfor.
- b) Aksjonærene har i Aksjonæravtalens punkt 1.2 forpliktet seg til ikke å selge sine A-aksjer i selskapet før 31.12.2021
- c) Aksjonæravtalen og Vedtektene har bestemmelser om forkjøpsrett, medsalgsrett og tilbudsplikt.

Selskapet må iakttas gjeldende konsesjonslovgivning ved overdragelse av aksjer i selskapet og i datterselskaper.

For detaljert informasjon om bestemmelser av betydning for omsetning av aksjer vises til Aksjonæravtalen punkt 1.2 (forbud mot salg av aksjer frem til 31.1.2.2021), punkt 7.1 (aksjeklasser), punkt 7.3 og punkt 7.4 (konsesjonsrettslige forhold), punkt 12 (forkjøpsrett), punkt 13 (medsalgsrett) og 14 (tilbudspålegg). Videre vises til Vedtektene § 4.

6. Generalforsamling

Styret bør legge til rette for at flest mulig aksjeeiere kan utøve sine rettigheter ved å delta i selskapets generalforsamling, og at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret, blant annet ved å påse at:

- innkalling og saksdokumenter til generalforsamlingen, inkludert valgkomiteens innstilling er tilgjengelige på selskapets hjemmeside senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes
- saksdokumentene er utførlige nok til at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles
- påmeldingsfristen settes så nær møtet som mulig
- styret og den som leder møtet legger til rette for at generalforsamlingen får mulighet til å stemme på hver enkelt av kandidatene til verv i selskapets organer
- styret, valgkomiteen og revisor er til stede i generalforsamlingen
- det foreligger rutiner som sikrer en uavhengig møteledelse i generalforsamlingen

Aksjeeiere som ikke kan være tilstede på generalforsamlingen bør gis anledning til å stemme. Selskapet bør:

- gi informasjon om fremgangsmåten for å møte ved fullmektig
- oppnevne en person som kan stemme for aksjeeierne som fullmektig
- utarbeide fullmaktsskjema, som så vidt mulig, utformes slik at det kan stemmes over hver enkelt sak som skal behandles og kandidater som skal velges

Saksbehandlingsreglene i Anbefalingen er presisert og fraveket på følgende punkter;

- ✓ aksjonærene skal motta innkalling og saksdokumenter senest 21 dager før generalforsamling avholdes, og sammen med innkallingen, få saksdokumenter utførlige og presise nok til at de kan ta stilling til alle saker som skal behandles.
- ✓ Gis rimelig frist til å fremme forslag.

I Eidsiva skal styrets leder, eller annet styremedlem utpekt av styret, møte i generalforsamling.

Når det gjelder avstemming, er Anbefalingen om at det skal legges til rette for å stemme på hver kandidat til bedriftsforsamlingen fraveket. Begrunnelsen er at Aksjonæravtalen for selskapet punkt 5.2.2. gir forslagsrett til enkeltaksjonærer på nærmere vilkår.

7. Valgkomité

Selskapet bør ha en valgkomité, generalforsamlingen bør velge komiteens leder og medlemmer, og bør fastsette dens godtgjørelse.

Valgkomiteen bør ha kontakt med aksjeeiere, styremedlemmene og daglig leder i arbeidet med å foreslå kandidater til styret.

Valgkomité bør vedtektsfestes. Generalforsamlingen bør fastsette nærmere retningslinjer for valgkomiteen.

Valgkomiteen bør sammensettes slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt. Flertallet i valgkomiteen bør være uavhengig av styret og øvrige ledende ansatte. Minst ett medlem av valgkomiteen bør ikke være medlem av bedriftsforsamlingen, representantskapet eller styret. Maksimalt ett medlem av valgkomiteen bør være styremedlem og bør da ikke stille til gjenvalg til styret. Daglig leder eller andre ledende ansatte bør ikke være medlem av komiteen.

Valgkomiteen foreslår kandidater til bedriftsforsamling og styre og honorarer for medlemmene av disse organer.

Valgkomiteens innstilling bør begrunnes.

Selskapet bør informere om hvem som er medlemmer av komiteen og legge til rette for at aksjeeierne kan foreslå kandidater overfor komiteen.

Anbefalingen gjelder med følgende unntak og presiseringer;

Det er nedfelt i Vedtektene § 12 at selskapet skal ha en valgkomité.

Anbefalingens prinsipper fravikes ved at det av Vedtektene fremgår at alle medlemmene velges av medlemmene i bedriftsforsamlingen. De oppgaver NUES i denne forbindelse tillegger generalforsamlingen er derfor lagt til bedriftsforsamlingen.

Selskapets valgkomité består av seks medlemmer.

Valgkomiteen skal sammensettes slik at både aksjonærer og ansatte er representert. Bedriftsforsamlingen har vedtatt nærmere retningslinjer for valgkomitéens arbeid.

Valgkomiteens oppgave er å foreslå kandidater til styreverv, ikke til bedriftsforsamlingen. Anbefalingen er dermed fraveket, ved at det i Aksjonæravtalen for selskapet er nedfelt nærmere bestemmelser om at aksjonærene har rett til å foreslå bedriftsforsamlingens medlemmer. Det vises her til Aksjonæravtalens punkt 5.2.

Valgkomiteen foreslår honorarer for medlemmer av styret, bedriftsforsamlingen, valgkomiteen og styreoppnevnte utvalg.

Valgkomiteens innstilling bør sendes ut senest 14 dager før valg finner sted og skal innholde relevant informasjon om og begrunnelse for de kandidatene som er foreslått.

Selskapet *skal* informere om hvem som er medlemmer i valgkomiteen, og legge til rette for at aksjeeierne kan foreslå kandidater overfor komiteen.

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

I selskaper som har bedriftsforsamling bør den sammensettes med sikte på bred representasjon fra selskapets aksjeeiere.

Styret bør sammensettes slik at det kan ivareta aksjonærfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Det bør tas hensyn til at styret kan fungere godt som et kollegialt organ.

Styret bør sammensettes slik at det kan handle uavhengig av særinteresser. Flertallet av de aksjeeiervalgte medlemmene bør være uavhengige av ledende ansatte og vesentlige

forretningsforbindelser. Minst to av de aksjeeiervalgte medlemmene bør være uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere.

Ledende ansatte bør ikke være medlem av styret. Dersom ledende ansatte er styremedlem, bør det begrunnes og få konsekvenser for organiseringen av styrets arbeid, herunder bruk av styreutvalg for å bidra til en mer uavhengig forberedelse av styresaker, jf. punkt 9.

Styrets leder bør velges av generalforsamlingen hvis allmennaksjeloven ikke krever at vedkommende skal velges av bedriftsforsamlingen eller av styret, som følge av en avtale om at selskapet ikke skal ha bedriftsforsamling.

Styremedlemmer bør ikke velges for mer enn to år av gangen.

I årsrapporten bør styret opplyse om deltagelse på styremøtene og om forhold som kan belyse styremedlemmenes kompetanse. I tillegg bør det opplyses hvilke styremedlemmer som vurderes som uavhengige.

Styremedlemmer bør oppfordres til å eie aksjer i selskapet.

Anbefalingen gjelder med følgende tillegg, presiseringer og unntak;

Bedriftsforsamlingens sammensetning og uavhengighet

Selskapet har bestemmelser om bedriftsforsamling i Vedtektene § 10 og § 11.

Bedriftsforsamlingens medlemmer skal representere et bredt utvalg av selskapets aksjeeiere og ansatte. Aksjonærenes brede representasjon er sikret ved at Aksjonæravtalen for selskapet gir en forholdsmessig forslagsrett for aksjonær basert på eierandel i selskapet, og alle aksjonærer som ikke har utøvd forslagsrett kan møte med en observatør. Detaljerte bestemmelser som regulerer dette er nedfelt i Vedtektene § 10 og Aksjonæravtalen punkt 5.2.1.

Bedriftsforsamlingens oppgaver og ansvar er regulert i Vedtektene § 11 og aksjeloven, herfra nevnes:

- ✓ Velge styret og styrets leder
- ✓ Tilsyn med styrets og daglig leders forvaltning av selskapet
- ✓ Uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til resultatregnskap og balanse
- ✓ Avgjøre investeringer av betydelig omfang i forhold til selskapets ressurser
- ✓ Avgjøre rasjonaliseringer eller omlegging av driften som vil medføre større endring eller omdisponering av arbeidsstyrken
- ✓ Vedta anbefalinger til styret

Bedriftsforsamlingen bør vedta retningslinjer for valgkomiteens arbeid, som blant annet bør inneholde bestemmelser om kontakt med ulike aksjeeiere, medlemmer av bedriftsforsamling og styre og den daglige ledelsen i forbindelse med valgkomiteens arbeid.

Bedriftsforsamlingen gir anbefaling til generalforsamlingen om endringer i dokumentet "Eierstyring og selskapsledelse for Eidsiva Energi".

Styrets sammensetning og uavhengighet

I Aksjonæravtalen punkt 5.2.2. fremgår at det i hovedsak skal legges vekt på kvalifikasjoner ved valg av styremedlemmer.

Styret bør sammensettes slik at det ivaretar både aksjonærfellesskapets interesser, og selskapets behov for kompetanse og tid til styrearbeidet. Det bør søkes et mangfold av styremedlemmer, som representerer bredde av personlige egenskaper, kunnskaper og bakgrunn, herunder utdanning og erfaring. Samtidig skal det sikres minimum 40 % representasjon av hvert kjønn. Det bør tas hensyn til at styret skal fungere godt som et kollegialt organ.

Alle aksjeeiervalgte medlemmer bør være uavhengige av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Minst to av medlemmene bør være uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere. I Aksjonæravtalen er det på visse vilkår gitt en begrenset rett til å foreslå medlemmer til styret. Det vises til Aksjonæravtalens punkt 5.2.2.

Representanter fra den daglige ledelsen *skal ikke* være medlem av styret i Eidsiva Energi AS.

Styrets leder og nestleder velges av bedriftsforsamlingen. Nestlederen kan fungere når styrelederen ikke kan eller bør lede styrets arbeid

I årsrapporten bør styret opplyse om deltagelse på styremøtene og om forhold som kan belyse styremedlemmenes kompetanse. I tillegg bør det opplyses hvilke styremedlemmer som vurderes som uavhengige.

Styrets medlemmer skal ikke eie aksjer i selskapet. Anbefalingen er på dette punkt fraveket, idet aksjonærene ikke anser slik eierskap som hensiktsmessig eller viktig for utvikling av selskapets verdier.

9. Styrets arbeid

Styret bør fastsette en årlig plan for sitt arbeid med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring.

Styret bør fastsette instruksjoner for styret og for den daglige ledelsen med særlig vekt på klar intern ansvars- og oppgavefordeling.

For å sikre en mer uavhengig behandling av saker av vesentlig karakter hvor styreleder selv er eller har vært aktivt engasjert, bør annet styremedlem lede diskusjonen i slike saker.

Større selskaper skal etter allmennaksjeloven ha revisjonsutvalg. Det samlede styret bør ikke fungere som selskapets revisjonsutvalg. Mindre selskaper bør vurdere etablering av revisjonsutvalg. I tillegg til lovens krav om revisjonsutvalgets sammensetning mv. bør flertallet av medlemmene i utvalget være uavhengig av virksomheten.

Styret bør også vurdere bruk av kompensasjonsutvalg for å bidra til grundig og uavhengig behandling av saker som gjelder godtgjørelse til ledende ansatte. Slikt utvalg bør bestå av styremedlemmer som er uavhengige av ledende ansatte. Styret bør informere om eventuell bruk av styreutvalg i årsrapporten.

Styret bør evaluere sitt arbeid og sin kompetanse årlig.

Anbefalingen gjelder med følgende presiseringer og tillegg;

Styret *skal* fastsette instruksjoner for styret og daglig leder med vekt på intern ansvars- og oppgavefordeling. Det er besluttet å skjerpe styrets forpliktelse på dette punktet for å

sikre rammer og føringer for den daglige forvaltning av selskapet som samtidig er morselskap for samtlige av konsernets virksomhetsområder.

Selskapets styreinstruks skal minimum inneholde retningslinjer for

- ✓ saksforberedelse
- ✓ taushetspliktverdinger
- ✓ hvordan styret skal tilrettelegge for at bedriftsforsamlingen effektivt og grundig kan føre tilsyn med forvaltningen av konsernet og for øvrig utføre sine oppgaver
- ✓ årlig styreevaluering
- ✓ behandling av habilitetsspørsmål
- ✓ risikostyring og internkontroll
- ✓ hvordan dokumentet "Eierstyring og selskapsledelse" er gjort gjeldende i konsernets datterselskaper
- ✓ rammer for datterselskaperens styreinstruks

Styreinstruksen skal forelegges bedriftsforsamlingen og generalforsamlingen til orientering.

Styret har jfr. børsforskriften etablert revisjonsutvalg. I tillegg er det etablert kompensasjons- og lederutviklingsutvalg og utvalg for personellsikkerhet og etikk.

Styret bør evaluere sitt arbeid og sin kompetanse årlig og gjøre dette tilgjengelig for valgkomiteen. Styret bør også vurdere eventuelle tiltak for å utvikle styrets kompetanse.

10. Risikostyring og intern kontroll

Styret skal påse at selskapet har god intern kontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring i forhold til omfanget og arten av selskapets virksomhet. Internkontrollen og systemene bør også omfatte selskapets verdigrunnlag og retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.

Styret bør årlig foreta en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og den interne kontroll.

Anbefalingen gjelder i sin helhet.

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelsen til styret bør reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.

Godtgjørelse til styret bør ikke være resultatavhengig. Opsjoner bør ikke utstedes til styremedlemmer.

Styremedlemmer, eller selskaper som de er tilknyttet, bør ikke påta seg særskilte oppgaver for selskapet i tillegg til styrevervet. Dersom de likevel gjør det, bør hele styret være informert. Honorar for slike oppgaver bør godkjennes av styret.

Dersom det har vært gitt godtgjørelser utover vanlig styrehonorar, bør det spesifiseres i årsrapporten.

Anbefalingen gjelder, med følgende tillegg;

Styrets medlemmer bør honoreres likt, med unntak av styrets leder og styrets nestleder, som bør få et høyere honorar. Det skal ikke utstedes opsjoner til styremedlemmer. Anbefalingen er på dette punkt fraveket, idet aksjonærene ikke anser slik godtgjørelse som hensiktsmessig eller viktig for utvikling av selskapets verdier.

Bedriftsforsamlingen fastsetter Styrets godtgjørelse.

Det skal opplyses om styrets samlede honorar i selskapets årsrapport.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret utarbeider retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til loven. Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen. Styrets erklæring om lederlønn bør være et eget saksdokument til generalforsamlingen. Det bør være klart angitt hvilke retningslinjer som skal være veiledende for styret og hvilke som eventuelt skal være bindende. Generalforsamlingen bør stemme separat over hver av retningslinjene.

Retningslinjene for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte bør angi hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitik. Retningslinjene bør bidra til sammenfallende interesser mellom aksjeeierne og ledende ansatte.

Resultatavhengig godtgjørelse til ledende ansatte i form av opsjons-, bonusprogrammer eller lignende, bør knyttes til verdiskaping for aksjeeierne eller resultatutvikling for selskapet over tid. Slike ordninger, herunder opsjonsordninger, bør være prestasjonsrettede og forankret i målbare forhold som den ansatte kan påvirke. Det bør settes et tak på resultatavhengig godtgjørelse.

Anbefalingen gjelder med følgende tillegg og presiseringer;

Lønns- og incentivordninger bør utformes slik at de fremmer verdiskaping og fremstår som rimelige. Retningslinjene skal fremlegges generalforsamlingen til orientering.

Det skal ikke eksistere noen godtgjørelse som er avhengig av selskapets resultat, idet selskapet skal jobbe med langsiktige verdiutvikling hvor det ikke er ønskelig med personlige økonomiske incentiver til å preferere bestemte kortsiktige mål.

Fastsetting av lønn og andre godtgjørelser til daglig leder bør foretas av styret i møte.

Det *skal ikke* eksistere opsjonsordninger eller ordninger om tildeling av aksjer til ansatte i konsernets morselskap eller heleide virksomhetsområder. Dette fordi Aksjonærene ikke anser slik eierskap som hensiktsmessig eller viktig for utvikling av selskapets verdier.

Alle elementer av godtgjørelse til daglig leder og samlet godtgjørelse for øvrige ledende ansatte skal fremgå av årsrapporten, samt fremlegges generalforsamlingen som egen sak til orientering.

13. Informasjon og kommunikasjon

Styret bør fastsette retningslinjer for selskapets rapportering av finansiell og annen informasjon basert på åpenhet og under hensyn til kravet om likebehandling av aktørene i verdipapirmarkedet.

Selskapet bør årlig publisere oversikt over datoer for viktige hendelser som generalforsamling, publisering av delårsrapporter, åpne presentasjoner, utbetaling av eventuelt utbytte med mer.

Informasjon til selskapets aksjeeiere bør legges ut på selskapets internettside samtidig som den sendes aksjeeierne.

Styret bør fastsette retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen.

Anbefalingen gjelder med følgende tillegg;

Selskapet bør sørge for at bedriftsforsamlingens medlemmer tilsendes årsrapporter, protokoller fra selskapets generalforsamlinger, oppdaterte vedtekter og aksjonæravtaler, og at bedriftsforsamlingen for øvrig gis innsyn i virksomhetens forhold slik at bedriftsforsamlingen kan utføre sin lovpålagte tilsynsoppgave.

Bakgrunnen for dette tillegget er at Eidsiva ønsker å presisere at bedrifts-forsamlingen, som et viktig selskapsorgan, skal motta tilstrekkelig informasjon.

14. Selskapsovertakelse

Styret bør ha utarbeidet hovedprinsipper for hvordan det vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud.

I en tilbudssituasjon bør styret og ledelsen ha et selvstendig ansvar for å bidra til at aksjeeierne blir likebehandlet, og at ikke virksomheten forstyrres unødige. Styret har et særskilt ansvar for at aksjeeierne har informasjon og tid til å kunne ta stilling til budet.

Styret bør ikke forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter tilbud på selskapets virksomhet eller aksjer.

Avtaler med tilbyder om å begrense selskapets mulighet til å fremskaffe andre tilbud på selskapets aksjer bør bare inngås når det åpenbart kan begrunnes i selskapets og aksjeeiernes felles interesse. Det samme gjelder avtale om kompensasjon til tilbyder hvis tilbudet ikke gjennomføres. Eventuell kompensasjon bør være begrenset til de kostnadene tilbyder har ved fremsettelsen av budet.

Avtaler mellom selskapet og tilbyder av betydning for markedets vurdering av tilbudet, bør gjøres offentlig senest samtidig med melding om at tilbudet vil bli fremsatt.

Dersom det fremsettes et tilbud på selskapets aksjer, bør ikke selskapets styre utnytte emisjonsfullmakter eller treffe andre tiltak med formål å hindre gjennomføringen av tilbudet, uten at dette er godkjent av generalforsamlingen etter at tilbudet er kjent.

Dersom et bud fremmes på selskapets aksjer, bør styret avgi en uttalelse med en anbefaling om aksjeeierne bør akseptere eller ikke. I styrets uttalelse om tilbudet bør det fremkomme om vurderingen er enstemmig, og i motsatt fall på hvilket grunnlag enkelte styremedlemmer har tatt forbehold om styrets uttalelse. Styret bør innhente en

verdivurdering fra en uavhengig sakkyndig. Verdivurderingen bør begrunnes og offentliggjøres senest samtidig med styrets uttalelse.

Transaksjoner som i realiteten innebærer avhendelse av virksomheten, bør besluttes av generalforsamlingen, bortsett fra i de tilfeller hvor disse beslutninger etter loven skal treffes av bedriftsforsamlingen.

Anbefalingen om at styret bør utarbeide hovedprinsipper om hvordan det vil opptre ved et overtakelsestilbud, med tilhørende retningslinjer er fraveket.

Årsaken er at aksjonærene gjennom Aksjonæravtalen har forpliktet seg til et langsiktig eierskap i selskapet, slik at det ikke anses å være behov for disse bestemmelsene.

Aksjonæravtalen har særlige bestemmelser om aksjonærenes langsiktige eierskap, og om medsalgsrettigheter og tilbudsplikt. Det vises her til omtale under punkt 5 ovenfor.

Ved mulige transaksjoner påhviler det styret særlig aktsomhet slik at samtlige aksjeeieres verdier og interesser blir ivaretatt.

Transaksjoner som i realiteten innebærer avhendelse av vesentlige deler av konsernets virksomhet skal besluttes i generalforsamling, med unntak for de tilfeller hvor beslutningen hører under bedriftsforsamlingen. Bestemmelser om dette er nedfelt i Aksjonæravtalen punkt 6.1, som er begrunnet med at aksjonærene ønsker mulighet til aktivt å påvirke viktige avgjørelser i konsernet.

15. Revisor

Revisor bør årlig fremlegge for revisjonsutvalget hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet.

Revisor bør delta i styremøter som behandler årsregnskapet. I møtene bør revisor gjennomgå eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Revisor bør minst en gang i året gjennomgå med revisjonsutvalget selskapets interne kontroll, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedringer.

Styret og revisor bør ha minst ett møte i året uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er til stede.

Styret bør fastsette retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon.

I ordinær generalforsamling bør styret orientere om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester.

Anbefalingen gjelder med følgende tillegg;

Uavhengighet

Revisor skal velges av aksjonærene i generalforsamling og skal være uavhengig i forhold til selskapets ledelse.

Revisor skal årlig gi Styret og Bedriftsforsamlingen en skriftlig bekreftelse på at revisor oppfyller fastsatte uavhengighets- og objektivitetskrav. I tillegg gir revisor årlig Revisjonsutvalget en oversikt over andre tjenester enn revisjon som er levert til selskapet. Revisor deltar på alle møter, og er i tett dialog med revisjonsutvalget gjennom året. Vesentlige oppdrag eller saker av usedvanlig art skal forelegges revisjonsutvalget på forhånd.

I denne sammenhengen vurderes reglene i henhold til god revisjonsskikk å regulere revisors aktsomhet til å ivareta uavhengighet på en tilfredsstillende måte.

Årsaken til at man har tatt inn disse presiseringene er at prinsippet om revisors uavhengighet er ansett til å være av stor betydning. Det legges også til grunn et prinsipp om åpenhet omkring eventuelle tilleggstjenester som ytes.

Rapportering

Revisor *skal* årlig forelegge styret eller eventuelt revisjonsutvalget en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet.

Styret eller revisjonsutvalget *skal* minst ha ett årlig møte med revisor og gjennomgå med Styret selskapets interne kontroll, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedringer.

I ordinær generalforsamling *skal* styret gi en redegjørelse for revisors godtgjørelse fordelt på lovpliktig revisjon og godtgjørelse knyttet til andre konkrete oppdrag.

Revisor bør regulært delta på alle generalforsamlinger og møter i bedriftsforsamlingen.

Eidsiva har valgt å skjerpe det ansvaret anbefalingen pålegger styret og revisor. Begrunnelsen er å styrke styrets og aksjonærenes mulighet til å holde seg orientert om hva revisor jobber med, samt sikre at informasjon om eventuelle observasjoner revisor gjør tilflyter de riktige besluttende organer.