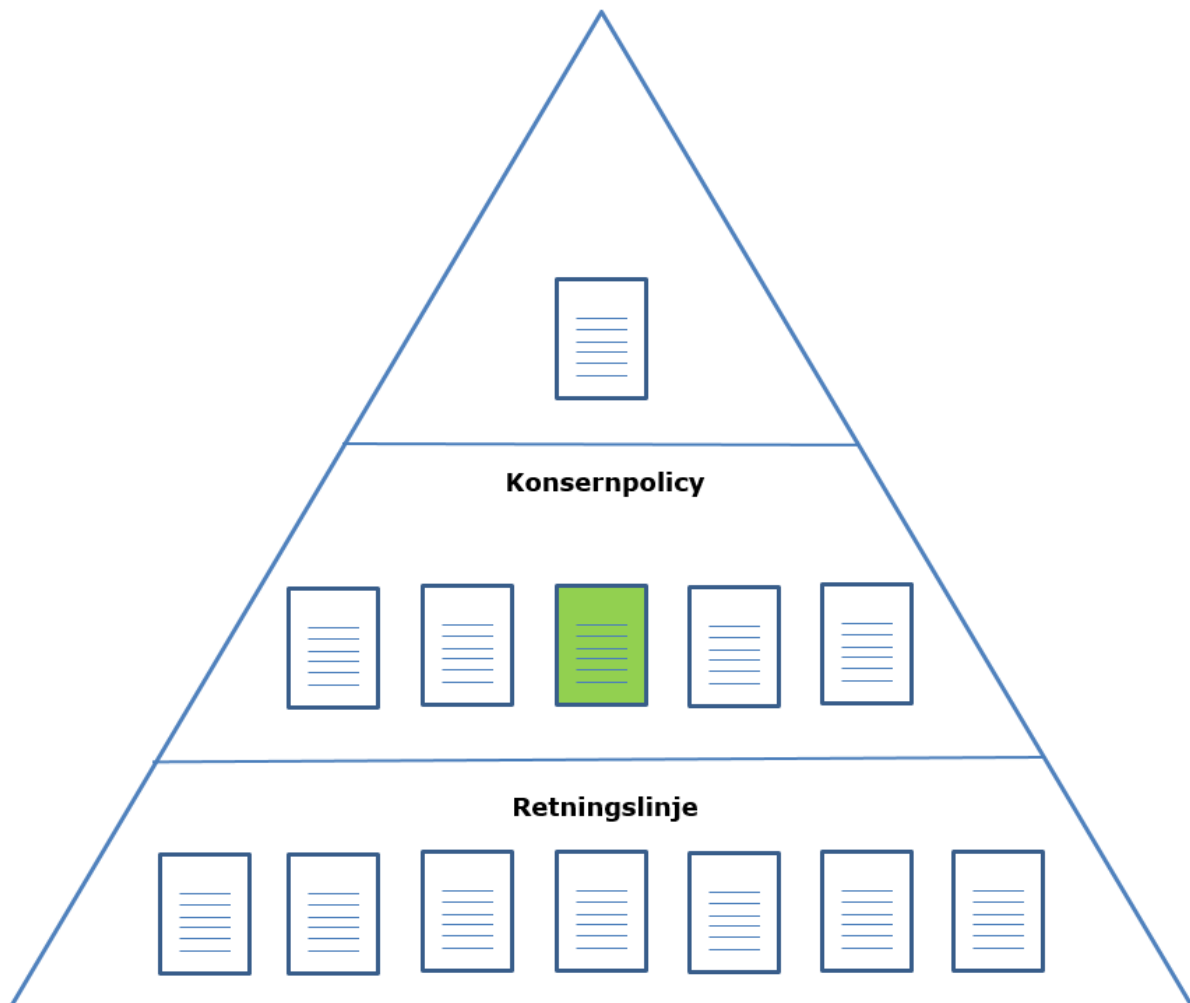


Konsernpolicy
Investeringer



1. Formål

Formålet med denne policyen er at konsernet har en ensartet tilnærming til å beslutte forretningsmessig lønnsomme prosjekter i henhold til investeringsrammer og eventuelle andre forutsetninger.

2. Målgruppe

Denne policyen med tilhørende retningslinjer gjelder for alle selskaper i konsernet hvor Eidsiva har kontrollerende innflytelse gjennom eierskap og/eller avtaler, med mindre det er gjort unntak av konsernsjefen. Så langt det er mulig og hensiktsmessig skal dette også gjelde for selskaper der Eidsiva har en eierandel på 50 prosent eller lavere.

3. Prinsipper

- Enhver investering skal underbygge minst ett av eiernes formål med selskapet; regionalt, industrielt og finansielt. Det finansielle skal alltid være oppfylt.
- Alle investeringer skal tilfredsstillende konservernets avkastningskrav for tilhørende virksomhetsområde.
- Alle investerings saker som fremmes til styrene i Eidsiva skal settes opp i henhold til standard mal.
- Investeringsrammen skal være basert på:
 - a) forventet investeringsbeløp i løpende kroner, inkludert påslag for usikkerhet og kontraktsrisiko
 - b) prosjektreserve for usikkerhet knyttet til vekslingskurs for norske kroner
 - c) en administrativ prosjektreserve stor nok til at sannsynligheten er 80 prosent (P 80) for at investeringskostnaden ender innenfor rammen
 - d) kalkulerte byggelånsrenter som eventuelt vil bli balanseført på prosjektet
- Oppfølging og prestasjonsmåling vil skje basert på punkt a) over, mens den innvilgede fullmakt er gitt av Investeringsrammen. Prosjekter som forventer å gå ut over innvilget ramme må umiddelbart informeres til styret, som eventuelt må bevilge utvidet ramme.
- Prosjekter med ramme høyere enn A1 fullmakt, jmfør fullmaktsstruktur, skal:
 - o utarbeide en sluttrapport med status på økonomi og måloppnåelse, og med kunnskapsoverføring av viktigste læringspunkter
 - o etter cirka 2 års drift utarbeide og fremlegge for selskapsstyret en etterkalkyle av lønnsomhetsvurderinger i investeringsanalysen, og med kunnskapsoverføring av viktigste læringspunkter

4. Roller og ansvar

- Større investeringer, jmfør retningslinjer, skal behandles i Investeringskomitéen før beslutning vedtas i henhold til fullmaktstrukturen.
- Konsernets direktører har ansvar for alle investerings saker til eget styre.

5. Etterlevelse, evaluering og rapportering

Policyen evalueres årlig, og oppdateres ved behov av operativ eier. Endringer av policyen skal godkjennes av konsernsjef. Avvik på etterlevelse av policyen rapporteres fortløpende av operativ eier til konsernsjef.

Fagansvarlig etablerer og oppdaterer retningslinjer og maler i forlengelsen av policyen.