

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 14.oktober 2021 ("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.eidsiva.no/om-eidsiva/>

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

Følgende områder vil bli omtalt i dette dokumentet:

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse
2. Virksomhet
3. Selskapskapital og utbytte
4. Likebehandling av aksjeeiere
5. Aksjer og omsettelighet
6. Generalforsamling
7. Valgkomité
8. Styre, sammensetning og uavhengighet
9. Styrets arbeid
10. Risikostyring og internkontroll
11. Godtgjørelse til styret
12. Lønn og annen godtgjørelse til ledende personer
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.

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 henwise til et sted der dette dokument finnes allment tilgjengelig.

2. Virksomhet

Selskapets vedtekter bør angi tydelig den virksomhet selskapet skal bedrive.

Styret bør utarbeide klare mål, strategier og risikoprofil for virksomheten, slik at selskapet skaper verdier for aksjonærene på en bærekraftig måte. I dette arbeidet bør derfor styret ta hensyn til økonomiske, sosiale og miljømessige forhold.

Styret bør evaluere mål, strategier og risikoprofil minst årlig.

Anbefalingen gjelder med følgende tillegg og presiseringer;

Eidsiva Energi AS forestår eierstyring og administrative oppgaver. Selskapets virksomhet er organisert i egne datterselskaper i henhold til de regulatoriske forutsetninger som gjelder for energikonsern med nettvirksomhet, jfr vedtektenes paragraf 2. Konsernet har tre virksomhetsområder organisert i egne datterselskaper:

- ✓ Nett
- ✓ Bredbånd
- ✓ Bioenergi

Konsernet har eierinteresser i andre selskaper.

Aksjonæravtalen for Eidsiva beskriver hensikten med eierskapet i Eidsiva Energi. Områder som vektlegges er:

- Videreføre det offentlige eierskapet til nettvirksomhet og kraftproduksjon
- Bidra til videre konsolidering i bransjen gjennom å søke videre vekst
- Tilby konkurransedyktige løsninger, herunder lavere nettleie i nettselskapets konsesjonsområde enn uten sammenslåing på nettsiden
- Lønnsom videreutvikling av fiber/bredbåndsvirksomheten
- Lønnsom videreutvikling av øvrige virksomheter, herunder bioenergi og strømsalg
- Drive konsernet rasjonelt og effektivt basert på bedriftsøkonomiske prinsipper, på en måte som videreutvikler aksjeverdien i et langsiktig perspektiv

- Legge til rette for et høyt og stabilt utbyttensnivå, kombinert med opprettholdelse av kredittverdighet tilsvarende «investment grade». Det etableres plan for utbytte fem år framover i tid. Utbetaling skjer kvartalsvis fra våren 2020.

Klima- og miljømålsetninger er ikke eksplisitt uttrykt i aksjonæravtalen, men Eidsivas virksomheter utgjør viktige brikker i omstillingen til et fornybart og bærekraftig samfunn. Det er nedfelt i egen konsernpolicy at «Miljø og klima skal vektlegges i alle beslutninger i Eidsiva, og være en integrert del av konsernets forretningsavgjørelser.»

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

Styret bør påse at selskapet har en kapitalstruktur som er tilpasset selskapets mål, strategi og risikoprofil.

Styret bør utarbeide og gjøre kjent en klar og forutsigbar utbyttepolitikk. Forslag om at styret skal få fullmakt til å dele ut utbytte, bør være begrunnet.

En styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen eller erverve egne aksjer bør gjelde et definert formål. En slik styrefullmakt bør ikke vare lenger enn fram til neste ordinære generalforsamling.

Anbefalingen gjelder med følgende presiseringer;

Eidsiva skal, innenfor rammene av gjeldende rett, betale et høyt forutsigbart utbytte for aksjonærene. Utbytter skal deles ut kvartalsvis med mindre annet konkret avtales. Styret skal legge opp til en fem-års rullerende utbytteplan (basert på prinsippene i aksjonæravtalens punkt 7.2) som årlig skal forelegges aksjonærene for godkjenning.

Aksjonærene har en overordnet målsetting om at utbyttet skal reflektere en rimelig avkastning, sett hen til de virkelige verdier deres aksjeinvestering i Eidsiva representerer.

4. Likebehandling av aksjeeiere

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 børsmedie 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 ivarett på andre måter.

Anbefalingen gjelder i sin helhet.

5. Aksjer og omsettelighet

Selskapet bør ikke begrense adgangen til å eie, omsette eller stemme for aksjer i selskapet.

Selskapet bør gjøre rede for begrensninger i adgangen til å eie, omsette eller stemme for aksjer i selskapet.

Anbefalingen gjelder på dette punktet ikke.

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

Prinsippet om at aksjene skal være fritt omsettelige er fraveket i Eidsiva Energi AS.

Aksjonæravtalens punkt 7.3 og 7.4 inneholder bestemmelser om eierbegrensninger og bindingstid.

I følge vedtektenes § 5 gjelder ikke aksjelovens regler om forkjøpsrett ved eierskifte.

Selskapet må iakttå gjeldende konsesjonslovgivning ved overdragelse av aksjer i selskapet.

6. Generalforsamling

Styret bør legge til rette for at flest mulig aksjeeiere kan delta i selskapets generalforsamling.

Styret bør sørge for at:

- saksdokumentene er utførlige og presise nok til at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles
- påmeldingsfristen settes så nær møtet som mulig
- styret og leder av valgkomiteen kan delta i generalforsamlingen
- generalforsamlingen kan velge en møteleder som er uavhengig

Aksjeeierne bør kunne stemme i hver enkelt sak, herunder stemme på enkeltkandidater ved valg. Aksjeeiere som ikke kan være til stede på generalforsamlingen bør gis anledning til å stemme. Selskapet bør utforme et fullmaktsskjema og oppnevne en person som kan opptre som fullmektig for aksjeeierne.

Saksbehandlingsreglene i Anbefalingen er presisert og fraveket på følgende punkter;

Innkalling til generalforsamling skal være sendt senest tre uker før møtet skal holdes, om ikke samtlige aksjonærer samtykker til at generalforsamlingen innkalles med kortere frist.

7. Valgkomité

Selskapet bør ha en valgkomité, og valgkomiteen bør vedtektsfestes. Generalforsamlingen bør fastsette nærmere retningslinjer for valgkomiteen, velge komiteens leder og medlemmer og fastsette komiteens godtgjørelse. Valgkomiteen bør ha kontakt med aksjeeiere, styremedlemmene og daglig leder i arbeidet med å foreslå kandidater til styret.

Valgkomiteen bør sammensettes slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt. Flertallet i valgkomiteen bør være uavhengig av styret og øvrige ledende ansatte. Styrets medlemmer eller ledende ansatte i selskapet bør ikke være medlem av valgkomiteen.

Valgkomiteens oppgave bør være å foreslå kandidater til styret og valgkomiteen (eventuelt bedriftsforsamlingen) og godtgjørelse til medlemmene av disse organene.

Valgkomiteen bør begrunne hvert forslag til kandidater.

Selskapet bør informere om hvem som er medlemmer av komiteen og frister for å foreslå kandidater.

Anbefalingen gjelder med følgende unntak og presiseringer;

I henhold til aksjonæravtalens punkt 7.5 (d) skal Eidsiva ha en valgkomité bestående av fire medlemmer, hvorav selskapets to hovedaksjonærer har rett til å utpeke to hver.

I henhold til aksjonæravtalens punkt 7.5 (a) har hver av de to hovedaksjonærene rett til å utpeke inntil tre hver av de til sammen inntil seks aksjonærvalgte styremedlemmene. Styresammensetningen skal søkes omforent.

8. Styre, sammensetning og uavhengighet

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. anbefalingen punkt 9.

Generalforsamlingen (eventuelt bedriftsforsamlingen) bør velge styreleder. 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 unntak og presiseringer;

Styrets sammensetning og uavhengighet

I henhold til aksjonæravtalens punkt 7.5 (a) har hver av de to hovedaksjonærene rett til å utpeke inntil tre hver av de til sammen inntil seks aksjonærvalgte styremedlemmene. Styresammensetningen skal søkes omforent.

Styreledervervet skal alternere, da slik at styreleder for de første to år (etter transaksjonen med Hafslund E-CO) utpekes av Innlandet Energi Holding. Styrets leder har ikke dobbeltstemme ved stemmelikhet i styret.

Styret i Eidsiva skal være profesjonelt sammensatt. Ambisjonen skal være et styre med personer som kompletterer hverandre kompetansemessig og på andre måter, og som samlet utgjør et styre med høyt nivå, faglig og på andre måter. Personer som velges til styret må ha kapasitet til å utføre arbeidsoppgavene styrevervet medfører.

Ansatte i Eidsiva-konsernet skal ikke velges som aksjonærvalgte styremedlemmer.

9. Styrets arbeid

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

Instruksjonen bør angi hvordan styret og den daglige ledelsen skal behandle avtaler med tilknyttede parter, herunder om det skal innhentes en uavhengig verdivurdering. Styret bør i årsberetningen redegjøre for slike avtaler.

Styret bør sørge for at styremedlemmer og ledende ansatte gjør selskapet kjent med vesentlige interesser de måtte ha i saker som styret skal behandle.

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
- ✓ behandling av habilitetsspørsmål
- ✓ hvordan dokumentet "Eierstyring og selskapsledelse" er gjort gjeldende i konsernets datterselskaper
- ✓ konsernstyret som eier i datterselskaper
- ✓ behandling av avtaler med tilknyttede parter

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.

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 i sin helhet

12. Lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Retningslinjene om lønn og annen godtgjørelse skal være tydelige og forståelige, og bidra til selskapets forretningsstrategi, langsiktige interesser og økonomiske bæreevne.

Ordningene for lønn og annen godtgjørelse bør bidra til sammenfallende interesser mellom aksjeeierne og ledende ansatte og være enkle.

Det bør settes et tak på resultatavhengig godtgjørelse.

Anbefalingen gjelder med følgende tillegg og presiseringer;

Lønns- og incentivordninger bør utformes slik at de fremmer verdiskapning 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.

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.

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

Anbefalingen gjelder i sin helhet.

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 verddivurdering fra en uavhengig sakkyndig. Verddivurderingen bør begrunnes og offentliggjøres senest samtidig med styrets uttalelse.

Transaksjoner som i realiteten innebærer avhendelse av virksomheten, bør besluttes av generalforsamlingen (eventuelt bedriftsforsamlingen).

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

Aksjonæravtalen har særlige bestemmelser om eierbegrensninger og bindingstid.

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

15. Revisor

Styret bør sørge for at revisor hvert år legger frem hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet.

Styret bør innkalle revisor til møter der de behandler årsregnskapet. I møtene bør revisor gjennomgå eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, sentrale forhold ved revisjonen, vurdering av vesentlige regnskapsestimer og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Styret bør minst en gang i året gjennomgå selskapets interne kontroll med revisor, samt svakheter revisor har identifisert og forslag til forbedringer.

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

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 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 som hovedregel delta på alle generalforsamlinger.