

Prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i Glitre Energi

Glitre Energi plikter gjennom regnskapsloven §3-3b å redegjøre for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring. Videre har Glitre Energi noterte obligasjoner på Oslo Børs. Selskapet følger derfor Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES) så langt det er formålstjenlig.

Konsernets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er godkjent av styret i Glitre Energi og revideres årlig, sist 10. desember 2020. Prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i Glitre Energi ansees å være i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

I Glitre Energi skal god eierstyring og selskapsledelse bidra til at selskapet, i tråd med sitt formål, skaper verdier for kunder, eiere og samfunn.

Retningslinjene for eierstyring og selskapsledelse klargjør rollefordelingen mellom eiere, de styrende organene og ledelsen. En styringsmodell som er preget av åpenhet og kontroll med virksomheten skal bidra til å bygge tillit til Glitre Energi hos interessenter. En åpen og tilgjengelig kommunikasjon skal videre bidra til gode relasjoner til samfunnet generelt og til de interessenter som berøres av virksomheten spesielt.

Retningslinjene regulerer relasjonen mellom de mest sentrale interessentene i styring og kontroll av virksomheten; eiere, styret og ledelsen i selskapet. Selskapets øvrige interessenter er blant annet medarbeidere, kunder, leverandører, lånegivere, storsamfunnet og lokalsamfunnet. Forholdet til disse interessentene reguleres gjennom konsernets forretningsprinsipper, regler for etikk og samfunnsansvar og øvrige konsernpolicyer.

Nedenfor følger en samlet redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse i Glitre Energi. Redegjørelsen er basert på Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse datert 17. oktober 2018 og omfatter alle punktene i anbefalingen. For å gjøre redegjørelsen lett tilgjengelig for leseren følges samme struktur som i den norske anbefalingen.

Der anbefalingen ikke er fulgt er avviket begrunnet, og det er redegjort for hvordan selskapet har innrettet seg.

I deleide selskaper arbeider Glitre Energi aktivt for å implementere tilsvarende retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse.

2. Virksomhet

Selskapets vedtekter angir i paragraf 3 tydelig den virksomheten selskapet skal drive. Selskapets formål er å drive virksomhet som omfatter å:

- produsere, distribuere og omsette elektrisk energi
- utnytte selskapets eide og forvaltede virksomheter, rettigheter og eierandeler i samarbeidende selskaper for å oppnå best mulig forretningsmessig resultat
- bidra til profesjonell utvikling av deleide selskaper og datterselskaper
- drive annen virksomhet i forbindelse med ovennevnte formål
- delta i andre foretak innen rammen av ovennevnte formål

Vedtektene er i sin helhet gjengitt på konsernets nettside.

De to eierne i Glitre Energi reviderte i 2015 aksjonæravtalen for Glitre Energi hvor blant annet eiernes strategi for konsernet er definert og hvor kjernevirksomhet i Glitre Energi er definert som energiproduksjon, energidistribusjon og energiomsetning.

Det overordnede målet for konsernet er å skape langsiktige og forutsigbare verdier for aksjonærene slik at aksjonærene over tid oppnår en verdiutvikling som gjør det attraktivt å videreføre eierskapet i Glitre Energi.

Styret har utarbeidet klare mål, strategier og risikoprofil for virksomheten. Mål, strategier og risikoprofil evalueres årlig. Den overordnede konsernstrategien er å skape vekst og utvikling gjennom fornyelse, partnerskap og oppkjøp. Innenfor de respektive virksomhetsområdene skal verdiskapning oppnås gjennom effektiv drift og gjennom å realisere synergier på tvers av selskapene og virksomhetsområdene i konsernet.

Selskapets visjon, virksomhetside, mål og strategier er vedtatt av styret og omtales på konsernets nettside.

Regnskapsloven §3-3c stiller krav til at selskapet skal redegjøre for hva selskapet gjør for å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sin virksomhet. Videre skal selskapet etter regnskapsloven §3-3a redegjøre for arbeidsmiljø, likestilling, diskriminering og miljøvirkninger. Glitre Energi har etablert retningslinjer, prinsipper, prosedyrer og standarder for å integrere hensynet til slike forhold i virksomheten.

Konsernets arbeid innenfor samfunnsansvar baseres på FNs Global Compact-initiativ med prinsipper for menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, miljø og anti-korrupsjon.

Styret har vedtatt konsernets verdigrunnlag og regler for etikk og samfunnsansvar for alle medarbeidere i konsernet. Konsernets regler for etikk og samfunnsansvar tar utgangspunkt i konsernets verdigrunnlag. Konsernets verdigrunnlag og regler for etikk og samfunnsansvar omtales på konsernets nettside. I tillegg har Glitre Energi etablerte interne varslingsrutiner som inkluderer et uavhengig varslingsinstitutt.

3. Selskapskapital og utbytte

Konsernet opererer i en kapitalintensiv bransje og realisering av konsernets mål og strategier forutsetter at konsernet opprettholder en solid finansiell posisjon, kjennetegnet ved en tilstrekkelig egenkapitalandel, forutsigbarhet i fremtidige kontantstrømmer og tilgang på tilstrekkelige likviditetsreserver.

Konsernets hadde per 30. september 2020 en total kapital på 10 663 mill kr med en egenkapitalandel på 40,9 prosent. Styret vurderer konsernets kapitalstruktur som tilfredsstillende, hensyntatt konsernets mål, strategi og risikoprofil.

Glitre Energi har en etablert utbyttepolitikk som gir aksjonærene en stor grad av forutsigbarhet med hensyn på fremtidig utbytte. Eiernes utbytteforventning er 60 prosent av majoritetens andel av årets konsernresultat etter skatt, med et nedre gulv som skal tilsvare styrets rullerende prognose for samlet direkteavkastning til eierne for den kommende 4-års perioden. Styrets prognose for samlet direkteavkastning i perioden 2020-2023 er på 110 mnok.

Styret er ikke gitt fullmakt til å dele ut utbytte, foreta kapitalforhøyelser eller til å erverve egne aksjer.

4. Likebehandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående parter

Alle aksjer i Glitre Energi er likestilte. Begge eierne behandles likt og det skal ikke forekomme forskjellsbehandling av eierne.

Eksisterende eiere har som hovedregel fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser. Dersom denne fortrinnsretten fravikes, skal det begrunnes ut fra selskapets og aksjeeiernes felles interesse og begrunnelsen vil bli offentliggjort i forbindelse med børsmelding om kapitalforhøyelsen.

Dersom transaksjoner som ansees som vesentlige for konsernet finner sted mellom konsernet og nærstående, innhenter styret en uavhengig verdivurdering og gjør denne kjent for eierne.

Transaksjoner mellom konsernet og nærstående parter fremgår av note til konsernregnskapet. Transaksjoner med nærstående parter inngås generelt på ordinære markedsmessige betingelser som om de var gjennomført mellom uavhengige parter.

Det er etablert et prinsipp i konsernet hvor alle avtaler mellom et selskap hvor det er minoritetsaksjonærer og øvrige selskaper i konsernet, skal behandles i styret i det selskapet hvor det er minoritetsaksjonærer. Unntaket fra dette prinsippet er avtaler som er et resultat av en åpen anbudsinnbydelse.

Dersom en transaksjon mellom et selskap hvor det er minoritetsaksjonærer og øvrige selskaper i konsernet er vesentlig for selskapet hvor det er minoritetsaksjonærer, og det ikke foreligger en ekstern verdsettelse, blir det innhentet en uavhengig verdivurdering. Transaksjoner mellom selskap i konsernet gjøres generelt på ordinære markedsmessige betingelser som om de var gjennomført mellom uavhengige parter.

Dersom et styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som skal inngås med et selskap i konsernet, plikter vedkommende å opplyse om dette. Forholdet er nærmere behandlet i konsernets regler for etikk og samfunnsansvar.

5. Aksjer og omsettelighet

Det foreligger ingen former for begrensninger som gjelder adgangen til å eie, omsette eller stemme for aksjer i selskapet, utover de begrensninger som følger av norsk konsesjonslovgivning.

Etter konsesjonslovgivningen har selskapet status som «offentlig eiet». Aksjesalg som medfører at mer enn 1/3 av aksjene i selskapet eies av «private», vil med dagens konsesjonslovgivning innebære at konsernet

mister sine tidsubegrensede konsesjoner til sin kraftproduksjon, noe som vil ha alvorlige negative økonomiske konsekvenser.

For å sikre likebehandling mellom eierne også med hensyn på aksjenes omsettelighet, har eierne, gjennom aksjonæravtalen, delt retten til å selge inntil 1/3 av aksjene i selskapet proratarisk i forhold til eierandelen.

6. Generalforsamling

Generalforsamlingen er det øverste organet for eiernes utøvelse av myndighet i Glitre Energi AS. Siden selskapet har to likeverdige eiere, gjennomføres det ikke generalforsamling uten at begge eierne er til stede. Det er derfor ikke relevant å legge til rette for at aksjeeiere som ikke kan være til stede på generalforsamlingen gis anledning til å stemme gjennom en fullmektig.

I tillegg til eierne møter styrets leder og revisor på generalforsamlingen. Øvrige styremedlemmer gis anledning til å delta.

Saksdokumenter sendes begge eierne i god tid og minimum en uke før generalforsamlingen holdes. Det søkes å gi tilstrekkelig utfyllende og presise opplysninger slik at eierne på forhånd kan ta stilling til de sakene som skal behandles på generalforsamling.

Selskapets vedtekter inneholder ikke bestemmelser om hvem som skal være møteleder på selskapets generalforsamlinger. I henhold til aksjelovens bestemmelser åpnes følgelig generalforsamlinger av styrets leder og møteleder velges av generalforsamlingen.

7. Valgkomite

Glitre Energi har to likeverdige eiere. Gjennom aksjonæravtalen for Glitre Energi er eierne enige om at selskapets valgkomite skal bestå av ordføreren i Drammen kommune og styreleder i Vardar. Valgkomiteen foreslår styrerepresentanter til generalforsamlingen ved den rullerende utskiftingen av styremedlemmer, herunder hvilke styremedlemmer som skal velges som styrets leder og nestleder samt forslag til godtgjørelse til styret.

Eierrepresentantene har i det forberedende arbeidet til generalforsamlingen kontakt med både styremedlemmene og administrerende direktør.

8. Styret, sammensetning og uavhengighet

Styremedlemmene skal velges på grunnlag av konsernets behov for kompetanse, kapasitet og evne til å ta balanserte beslutninger. Styret skal opptre uavhengig av egeninteresser og fungere effektivt som et kollegialt organ til selskapets beste.

Styret sammensettes slik at det kan ivareta selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Eierne har en målsetning om å få mangfold i styret i forhold til kjønn (minimum 40 prosent av hvert kjønn), industriell forståelse og faglig bakgrunn. I tillegg tilstrebes kontinuitet i styret.

Styret i Glitre Energi består av ni medlemmer, hvorav seks er aksjonærvalgte og tre er valgt av og blant de ansatte. Tre av de aksjonærvalgte styremedlemmene og ett av styremedlemmene valgt av og blant de ansatte er kvinner. De aksjonærvalgte styremedlemmene har bred erfaring fra kraftbransjen, virksomhetsledelse, jus, finans og økonomi.

Styremedlemmene vurderes videre med hensyn til habilitet og uavhengighet. Fem av seks aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengige både av selskapets hovedaksjeeiere og av selskapets ledelse. En av de aksjonærvalgte styremedlemmene er ansatt som administrerende direktør i Vardar AS som eier 50 prosent av aksjene i Glitre Energi AS.

Relevant informasjon om styremedlemmene finnes på selskapets nettside.

Verken konsernsjefen eller andre ledende ansatte er medlem av styret i Glitre Energi AS.

Styrets leder og nestleder velges av generalforsamlingen. Styremedlemmene velges for to år av gangen.

9. Styrets arbeid

Styret er ansvarlig for forvaltningen av selskapet og skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, herunder føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet for øvrig. Styret skal påse at virksomheten drives i samsvar med selskapets formål, vedtekter, forretningsprinsipper, verdigrunnlag og regler for etikk og samfunnsansvar.

Styret har det overordnede ansvar for ledelsen av konsernet og gjennomføring av konsernets strategi. Konsernets ledelse utarbeider forslag til strategi, langsiktige mål og budsjett. Konsernmål, konsernstrategi og –budsjett vedtas av styret.

Styret har fastsatt en styreinstruks som regulerer ansvarsområder, oppgaver og rolledeling for styret, styrets leder og konsernsjef. Styreinstruksen innehar også bestemmelser blant annet om habilitet og taushetsplikt, beslutningsdyktighet, innkalling, møteregler og protokoll.

Konsernet har retningslinjer som sikrer meldeplikt for styremedlemmer og ledende ansatte dersom de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i avtaler som inngås av selskapet.

Styrets leder har ansvar for at styrets arbeid gjennomføres på en effektiv og korrekt måte i henhold til gjeldende lovgivning og vedtatte styreinstrukser.

Konsernsjefen er ansvarlig for konsernets operative ledelse. Konsernsjefen ansettes av styret.

Det avholdes normalt åtte styremøter gjennom året. I tillegg avholdes det normalt et eget strategimøte i forbindelse med oppdatering av konsernstrategien. Ved behov avholdes ekstraordinære styremøter for å behandle saker som ikke kan vente til neste ordinære styremøte. Det er i 2020 avholdt 11 styremøter.

Styret mottar periodisk rapportering hvor selskapets økonomiske og finansielle status fremlegges. Selskapet rapporterer kvartalsvis til Oslo Børs og følger fristene fra Oslo Børs for sin halvårs- og årsregnskapsrapportering.

Styret evaluerer hvert annet år sitt arbeid og sin kompetanse. Oppsummering av styrets evaluering formidles til eierne.

Revisjonsutvalg

I henhold til børsforskriften har styret i Glitre Energi etablert et revisjonsutvalg som har som formål å være saksforberedende og rådgivende organ i forhold til styrets tilsynsfunksjon når det gjelder regnskapsrapportering og effektiviteten i selskapets internkontrollsystem. Revisjonsutvalget har videre ansvar for løpende oppfølging av selskapets valgte revisor.

Styrets revisjonsutvalg består av tre av styrets medlemmer. Blant utvalgets medlemmer skal minst en person ha regnskapsfaglig eller revisjonsfaglig kompetanse.

•

Det er i 2019 avholdt seks møter i styrets revisjonsutvalg.

Kompensasjonsutvalg

Styret har etablert et kompensasjonsutvalg som har som formål å være saksforberedende og rådgivende organ for styrets behandling av ansettelsesvilkår for konsernsjef og hovedprinsipper som skal benyttes for kompensasjonssystemer og godtgjørelse til ledende ansatte i konsernet. Styrets kompensasjonsutvalg består av styrets leder, styrets nestleder og to av styrets øvrige medlemmer, hvorav en av disse er valgt av og blant de ansatte. Samtlige av de aksjonærvalgte medlemmene i kompensasjonsutvalget skal være uavhengige av ledende ansatte i konsernet.

10. Risikostyring og internkontroll

Styret påser at selskapet har god intern kontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring av konsernets virksomhet. Internkontrollen og systemene reflekterer virksomhetens art og omfang og omfatter selskapets retningslinjer for hvordan hensynet til omverdenen er integrert i verdiskapingen.

Styrets revisjonsutvalg foretar årlig en gjennomgang av konsernets viktigste risikoområder og den interne kontrollen.

Styret gir en årlig beskrivelse av hovedelementene i systemene for internkontroll og risikostyring knyttet til den finansielle rapporteringen i styrets årsberetning. I beskrivelsen tilstreber styret å gi tilstrekkelig og overordnet informasjon som gjør det mulig for aksjeeierne og andre interessenter å forstå hvordan internkontrollsystemet er organisert.

11. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter årlig honorar til styrets medlemmer. Godtgjørelsen til styret er ikke resultatavhengig og det utstedes ikke opsjoner til styremedlemmene.

Ingen av styremedlemmene har i 2020 hatt særskilte oppgaver for selskapet i tillegg til styrevervet.

Utbetalte styrehonorarer er spesifisert i note til konsernregnskapet.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Godtgjørelse til konsernsjef fastsettes av styret, etter innstilling fra kompensasjonsutvalget. Godtgjørelse til øvrige ledende ansatte fastsettes av konsernsjefen etter konsultasjon med styrets kompensasjonsutvalg. Konsernledelsens godtgjørelser følger konsernets retningslinjer for belønning.

Enkelte av konsernets ledende ansatte har resultatavhengig godtgjørelse. Disse er prestasjonsrettede og forankret i målbare forhold som den ansatte kan påvirke. Alle resultatavhengige godtgjørelser i Glitre Energi er beløpsmessig begrenset oppad.

Godtgjørelser til ledende ansatte er spesifisert i note til konsernregnskapet.

13. Informasjon og kommunikasjon

Glitre Energi legger vekt på å ha en åpen og ærlig kommunikasjon med alle interessenter, med størst fokus på de interessenter som berøres direkte av konsernets virksomhet.

Konsernets kommunikasjon med finansmarkedet skal gi investorer og analytikere et best mulig grunnlag for å skape et riktig bilde av selskapets finansielle stilling, sentrale verdidrivere og risikofaktorer som kan påvirke fremtidig verdiskaping. All offisiell informasjon, herunder børsmeldinger, pressemeldinger og rapporter er tilgjengelig på selskapets nettside.

Selskapet har definert hvem som er selskapets talsmann i ulike saker. Selskapet har beredskapsplaner for håndtering av media i saker av spesiell karakter.

14. Selskapsovertakelse

Styret har så langt ikke funnet det hensiktsmessig å utarbeide særskilte retningslinjer for overtakelsessituasjoner.

15. Revisor

Revisor legger hvert år frem en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet for styrets revisjonsutvalg.

Revisor deltar i møtene i styrets revisjonsutvalg og i styremøtene som behandler årsregnskapet. I disse møtene gjennomgår revisor eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, sentrale forhold ved revisjonen, vurderinger av vesentlige regnskapsestimater og eventuelle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Revisor har videre en årlig gjennomgang med revisjonsutvalget av selskapets interne kontroll, samt svakheter revisor har identifisert og forslag til forbedringer.

Revisor har rett til å delta på selskapets generalforsamlinger.

I forbindelse med avleggelsen av årsresultatet har revisor møte med styret uten at administrasjonen er til stede.

Opplysninger om revisors honorar fordelt på revisjon og andre tjenester er spesifisert i note til konsernregnskapet.