

Hafslund E-COs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance) - februar 2020

1 Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Hafslund E-COs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse skal støtte opp om eiers resultatmål og bidra til langsiktig verdiskaping, samt sikre eiers og andre interessenters tillit til styret, ledelsen og selskapet.

Styret i Hafslund E-CO følger opp kravene gitt i «Norsk anbefaling – eierstyring og selskapsledelse» av 17. oktober 2018 («NUES-anbefalingen») og Oslo kommunes prinsipper for god eierstyring av aksjeselskaper (Byrådssak 273/11). I henhold til regnskapslovens § 3-3b skal selskapet i årsberetningen eller i dokument det er henvist til i årsberetningen, gi en redegjørelse for sine prinsipper og praksis vedrørende eierstyring og selskapsledelse.

Hafslund E-CO har som mål å følge alle punkter i NUES-anbefalingen, men det at selskapet bare har en aksjonær og ikke har aksjer som er notert på regulert marked medfører visse avvik. Det er avvik i forhold til NUES-anbefalingen på følgende punkter:

Pkt. 3: Selskapskapital og utbytte

Pkt. 4: Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Pkt. 6: Generalforsamling

Pkt. 7: Valgkomite

Pkt. 12: Godtgjørelse til ledende ansatte

Pkt. 13: Informasjon og kommunikasjon

Pkt. 14: Selskapsovertagelse

Det er gjort nærmere rede for avviket under hvert punkt i det etterfølgende.

2 Virksomhet

Vedtektenes § 3 angir tydelig den virksomhet Hafslund E-CO skal drive.

- 1) produksjon, distribusjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi,
- 2) industri, telekommunikasjon, handel, konsulent- og entreprenørvirksomhet, teknologi og finansvirksomhet, herunder å forestå fysisk og finansiell energihandel,
- 3) annen virksomhet som står i forbindelse med de ovennevnte formål, herunder drift og forvaltning av selskapets faste eiendommer og øvrige ressurser. Virksomheten drives av selskapet selv, gjennom dets datterselskaper, eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.

Styret utarbeider klare mål, strategier og risikoprofil for virksomheten slik at selskapet skaper verdier for aksjonærene. Mål, strategier og risikoprofil evalueres årlig.

Hafslund E-CO legger til grunn regjeringens definisjon av samfunnsansvar, som i korthet innebærer at man skal integrere sosiale og miljømessige hensyn i sin daglige drift og i forhold til sine interessenter. Målet for Hafslund E-COs arbeid med miljø og samfunnsansvar er å opptre som en ansvarlig samfunnsaktør, skape tillit og troverdighet til Hafslund E-COs virksomhet og framstå som attraktiv for selskapets interessenter. Samfunnsansvar skal være en integrert og naturlig del av den operative virksomhet og ses på som en del av den langsiktige verdiskapingen.

Selskapet har retningslinjer for hvordan hensynet til omverdenen integreres i verdiskapningen, bl.a. i form av etiske retningslinjer for ansatte og krav til leverandører.

Hafslund E-COs etiske retningslinjer gjelder for alle ansatte i Hafslund E-CO AS og majoritetside selskaper, tillitsvalgte og styrets medlemmer. Retningslinjene tar utgangspunkt i virksomhetens verdigrunnlag og omhandler forhold som personlig opptreden, interessekonflikter, bestikkelser, korrupsjon, konkurranse og sanksjoner ved brudd på de etiske retningslinjene. Retningslinjene anses som et minimumskrav, og alle ansatte skal følge eksterne lover og forskrifter, bransjeetiske regler og interne regler som gjelder for Hafslund E-COs virksomhet.

3 Selskapskapital og utbytte

Egenkapitalen skal til enhver tid være tilpasset selskapets mål, strategi og risikoprofil. Egenkapitalen i selskapet skal ikke være større enn det som er nødvendig for å sikre en forsvarlig utvikling av selskapets verdier.

Hafslund E-CO har som mål å gi eier konkurransedyktig avkastning sammenlignet med alternative plasseringer med tilsvarende risiko. Slik avkastning søkes gjennom en kombinasjon av verdistigning og utbytte.

NUES-anbefaling om at «Forslag om at styret skal få fullmakt til å dele ut utbytte, skal være begrunnet.» ansees mindre relevant for et selskap med en aksjonær. Det samme gjelder anbefalingen om at «Styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelser skal begrenses til definerte formål.» - som tar sikte på likebehandling av aksjonærer. Styret utarbeider utbyttepolitikk i samråd med eier.

4 Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Alle aksjene i Hafslund E-CO eies av Oslo kommune, og aksjene omsettes ikke på regulert markedsplass. NUES-anbefalingen om at eksisterende aksjeeiere bør ha fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser, og at selskapets handel med egne aksjer bør skje over børs er derfor ikke relevant.

Ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom Hafslund E-CO og aksjeeier, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse, vil styret sørge for at det foreligger en verddivurdering fra en uavhengig tredjepart. Uavhengig verddivurdering bør foreligge også ved transaksjoner mellom selskaper eid av Hafslund E-CO der det er minoritetsaksjonærer.

5 Fri omsettelighet

Alle aksjene i Hafslund E-CO eies av Oslo kommune. Med de begrensninger som er fastsatt ved lov, kan Hafslund E-COs aksjer overdras og erverves fritt.

6 Generalforsamling

Generalforsamling avholdes i henhold til regler i aksjelovens kapittel 5. Eierbeslutninger og vedtak skal foretas på generalforsamlingen. NUES-anbefalingen vedrørende generalforsamling er beregnet på selskap med flere aksjonærer og er derav ikke relevant for Hafslund E-CO.

7 Valgkomité

Hafslund E-CO har ingen valgkomite. Styremedlemmer utpekes av eier, Oslo kommune, og NUES-anbefalingen er således ikke relevant for Hafslund E-CO.

8 Styre, sammensetning og uavhengighet

Ifølge vedtektene skal styret bestå av fra fem til tolv medlemmer etter generalforsamlingens beslutning. Fra tre til åtte medlemmer, herunder leder, velges av generalforsamlingen. Tjenestetiden for medlemmer valgt av generalforsamlingen er to år med mindre annet besluttes av generalforsamlingen. Rekruttering til styret bør foregå slik at ikke alle styremedlemmer skiftes samtidig.

Av de ansatte velges minst to styremedlemmer, eller minst det antall styremedlemmer, eventuelt også observatør, med varamedlemmer som de ansatte kan kreve i henhold til aksjeloven med forskrifter. Tjenestetiden er to år.

Styremedlemmenes CV er å finne på Hafslund E-COs hjemmesider; www.hafslundeco.no.

Eier er opptatt av at kandidater til styret skal ha nødvendig bransjeinnsikt, kapasitet og kompetanse, slik at styret som kollegium både kan fungere som en visjonær, strategisk og resultatsøkende dialogpartner for administrasjonen og utøve tilstrekkelig kontroll.

Styremedlemmer valgt av eier skal ikke ha rådgivings- eller konsulentoppdrag for selskapet, være ansatt i Hafslund E-CO eller ha avtaler av vesentlig økonomisk betydning med virksomheten. Styremedlemmer i Hafslund E-CO skal som hovedregel heller ikke delta i behandlingen av saker som berører kjøp av eller oppfølging av rådgivnings- eller konsulentoppdrag fra et selskap som et styremedlem eier eller er ansatt i. Eventuelle unntak fra disse prinsippene skal i hvert enkelt tilfelle styrebehandles. Styremedlemmene skal heller ikke være nærstående til andre styremedlemmer eller ledende ansatte.

I henhold til styreinstruksen skal ikke et styremedlem delta i behandling eller avgjørelsen av spørsmål som har særlig betydning for sin egen del, eller for noen nærstående at medlemmet må anses å ha fremtredende personlig eller økonomisk interesse i saken. Det samme gjelder for konsernsjef i Hafslund E-CO AS.

Et styremedlem skal heller ikke delta i behandlingen av saker der vedkommende har en sentral posisjon i et selskap som i samme sak har en aktuell eller nærliggende interessekonflikt med Hafslund E-CO eller annet selskap eid av Hafslund E-CO.

Flertallet av de valgte styremedlemmene bør være uavhengig av selskapets daglige ledelse og/eller vesentlige forretningsforbindelser. Representanter for den daglige ledelsen skal ikke være medlem av styret. Generalforsamlingen bør som selskapets øverste organ velge styrets leder.

I årsrapporten opplyses det om deltagelse på styremøtene. Styremedlemmer valgt av eier anses som uavhengige.

NUES-anbefalingen om at styremedlemmer bør oppfordres til å eie aksjer er ikke relevant, fordi Oslo kommune er eneste aksjonær og aksjene ikke omsettes fritt.

9 Styrets arbeid

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av selskapet og for å føre tilsyn med den daglige ledelsen og selskapets virksomhet.

Hafslund E-CO skal ha en styreinstruks. Denne har blant annet til formål å fastsette retningslinjer som skal gjelde for styrets arbeid og saksbehandling, herunder de viktigste regler som gjelder for konsernsjefs arbeidsoppgaver og plikter overfor styret, samt styrets myndighet og kompetanse i overensstemmelse med gjeldende rett.

Styremedlemmer og ledende ansatte skal melde fra til styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i saker som skal behandles i styret i Hafslund E-CO eller Hafslund E-COs datterselskaper.

Styret skal velge en nestleder som skal være styreleders stedfortreder, og ellers være en effektiv samtalepartner til denne. Styreleder bør etterstrebe at styrets forhandlinger finner sted i det samlede styret, og at alle vesentlige beslutninger treffes i et samlet styre. I saker hvor styreleder selv er eller har vært aktivt engasjert (f.eks. i forhandlinger om fusjoner eller oppkjøp) bør det velges et annet styremedlem til å lede diskusjonen.

Hafslund E-CO skal ha et revisjonsutvalg. Revisjonsutvalget velges av og blant styrets medlemmer.

Styret har etablert et kompensasjonsutvalg som skal bidra til en grundig og uavhengig behandling av saker som gjelder godtgjørelse til ledende ansatte.

Styret informerer om bruk av styreutvalg i årsrapporten.

Styrets arbeid skal være strukturert, kompetent og evalueres jevnlig. Styret gjennomfører en egevaluering av styrets arbeid en gang i året. Eier underrettes om dette arbeidet, og blir informert om konklusjonene fra evalueringen.

10 Risikostyring og internkontroll

Styret skal ivareta en uavhengig kontrollfunksjon overfor selskapets ledelse på vegne av eier. Styret skal påse at selskapet har god internkontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring av Hafslund E-COs virksomhet. Internkontrollen og systemene skal også omfatte selskapets retningslinjer m.v. for hvordan det integrerer hensynet til omverdenen i verdiskapningen.

Styret foretar årlig en gjennomgang av Hafslund E-COs viktigste risikoområder og den interne kontrollen. Styret vil videre gi en beskrivelse av hovedelementene i selskapets interne kontroll og risikostyrings-systemer knyttet til den finansielle rapporteringen i Hafslund E-COs årsrapport.

11 Godtgjørelse til styret

Styrets kompensasjon skal stå i rimelig forhold til de oppgaver og ansvar som er pålagt dem, samt fremme verdiskapningen i selskapet. Godtgjørelse til styrets medlemmer fastsettes av generalforsamlingen etterskuddsvis. I tolv månedersperioden før generalforsamlingens fastsettelse, mottar styremedlemmene a konto-utbetalinger. Styrets honorarer er ikke resultatavhengig. Styret er ikke tildelt opsjoner.

Hovedregelen er at styremedlemmene, eller selskap de er tilknyttet, ikke skal påta seg særskilte oppgaver for selskapet i tillegg til styrevervet. Dersom de likevel gjør det, skal styret informeres, og honorarer for slike oppgaver bør godkjennes av styret.

Det opplyses i Hafslund E-COs årsrapport om alle godtgjørelser til de enkelte medlemmene av styret, inklusiv eventuelle honorarer for særskilte oppgaver.

12 Godtgjørelse til ledende ansatte

Retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til konsernsjef i Hafslund E-CO AS og ledende ansatte vedtas av styret og fremlegges for generalforsamlingen.

Retningslinjene for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte skal angi hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitikk og søke å oppnå sammenfallende interesser mellom eier og ledende ansatte.

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

Deler av NUES-anbefalingen på dette punktet, om to separate avstemminger på generalforsamlingen for retningslinjer for fastsettelse av lønn til ledende ansatte, følges ikke. Dette som følge av at aksjeloven ikke krever vedtak fra generalforsamlingen, og dette ikke er hensiktsmessig så lenge selskapet bare har en eier.

13 Informasjon og kommunikasjon

Hafslund E-CO sine retningslinjer for informasjon og kommunikasjon har åpenhet og likebehandling av aktører i verdipapirmarkedet som et overordnet mål.

I henhold til anbefaling for obligasjonsutstedere på Oslo Børs, publiseres det hvert år en finansiell kalender.

Informasjon om Hafslund E-CO skal legges ut på selskapets hjemmesider når det publiseres børsmeldinger. Hafslund E-CO er underlagt børsens regler for offentliggjøring av informasjon som følge av at Hafslund E-CO konsernet har obligasjoner notert på Oslo Børs.

Deler av NUES-anbefalingen på dette punktet følges ikke fordi den er rettet mot selskap med flere aksjonærer og regelmessig omsetning av aksjer.

Fordi selskapet er heleid av Oslo kommune vil det i noen tilfeller være naturlig å ha dialog med eier uten at dette offentliggjøres. Fordi Hafslund E-CO konsernet har obligasjoner notert på Oslo Børs, så må styret være bevisst på at informasjon til eier i noen tilfeller kan representere innsideinformasjon som må offentliggjøres. Med innsideinformasjon menes presise opplysninger om obligasjoner, utsteder eller andre forhold som er egnet til å påvirke kursen på obligasjoner eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, og som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent i markedet.

14 Selskapsovertakelse

Styret bør ikke uten særlige grunner søke å forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter overtakelsestilbud på selskapets virksomhet eller aksjer.

Den øvrige delen av NUES-anbefalingen rundt selskapsovertagelse er beregnet på selskap med flere aksjonærer, og er ikke relevant med Oslo kommune som eneste aksjonær.

15 Revisor

Styret vil påse at revisor årlig fremlegger hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet.

Styret vil kalle inn 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 regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.

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

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

Hafslund E-COs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance) ble sist vedtatt av styret i Hafslund E-CO AS den 26. februar 2020.
