

PRINSIPPER FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Vedtatt på styremøte 24.04.13.

Innhold

0. Innledning
1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse
2. Virksomhet
3. Selskapskapital og utbytte
4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner mellom nærstående
5. Fri omsettelighet
6. Generalforsamling
7. Valgkomité
8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning av uavhengighet
9. Styrets arbeid
10. Risikostyring og intern kontroll
11. Godtgjørelse til styret
12. Godtgjørelse til ledende ansatte
13. Informasjon og kommunikasjon
14. Selskapsovertakelse
15. Revisor

0 Innledning

De grunnleggende dokumenter som styrer selskapets aktiviteter er selskapets vedtekter og strategiske plan. Styret i Helgeland Invest AS beslutter alle investeringer og realiseringer. Selskapet ledes av adm. direktør i hel stilling, som ivaretar daglig ledelse i henhold til instruks og aksjelovens §6, samt identifiserer og evaluerer potensielle investeringsprosjekter og realiseringsmuligheter og følger opp porteføljeselskapene i samarbeid med investeringsanalytikerne.

Dette dokumentet beskriver de overordnede prinsipper med utgangspunkt i anbefalingene til «Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES)» avgitt 23. oktober 2012¹. Anbefalingene kommenteres i forhold til gjeldende prinsipper for Helgeland Invest AS. Dokumentet oppdateres årlig og umiddelbart etter at ordinær generalforsamling er avholdt.

Øvrige dokumenter relatert til utøvelse av eierstyring og selskapsledelse omfatter:

- **Selskapets gjeldende vedtekter** vedtatt av selskapets generalforsamling.
- **Strategisk plan for 2013-2017** vedtatt av selskapets styre.
- **Etiske retningslinjer og overordnede prinsipper**. Helgeland Invest AS følger hovedtrekkene i retningslinjer og selskapsledelse som er utarbeidet av NUES, avgitt 23. oktober 2012.
- **Årsplan** vedtatt av selskapets styre.

¹www.nues.no (tilsendt styrets medlemmer)

1 Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Anbefaling:

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 i årsrapporten. 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.

Kommentar:

Selskapets årsrapport skal gi en henvisning til dette dokument som gjøres tilgjengelig via selskapets internettsider. Dette dokumentet har til hensikt å synliggjøre samsvar med anbefalingene og konkretisering av avvik.

Helgeland Invest AS utfører sine oppgaver og forpliktelser ihht. gjeldende lov for aksjeselskap, forskrifter og etiske retningslinjer.

2 Virksomhet

Anbefaling:

Selskapets virksomhet bør tydeliggjøres i vedtektene.

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

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

Kommentar:

Selskapets virksomhet og formål er tydeliggjort i vedtektene. Mål og strategier er ikke en del av vedtektene, og offentliggjøres ikke allment. Disse forhold er konkretisert i egen strategisk plan 2013-2017 vedtatt av styret. I årsrapporten kommenteres disse forholdene. I tillegg mottar aksjonærene halvårsrapport der viktige hendelser, markeds- og verdiutvikling kommenteres.

3 Selskapskapital og utbytte

Anbefaling:

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.

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 generalforsamling. Tilsvarende gjelder styrefullmakter til kjøp av egne aksjer.

Kommentar:

Selskapets egenkapital er på 300,6 MNOK og selskapet har p.t. ingen langsiktig gjeld. Styret evaluerer årlig selskapets mål og investeringsstrategier inkl. risikoprofil, og vurderer tilgjengelig kapital og kapitalbehov i tråd med over nevnte forhold. Selskapets styre har utarbeidet aksjonærpolicy, og har som målsetting å utbetale andel av årsresultatet i årlig utbytte til aksjonærene.

4 Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner mellom nærstående

Anbefaling:

Selskapet bør ha kun én aksjeklasse.

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

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.

Kommentar:

Selskapet har kun en aksjeklasse. Selskapet er ikke børsnotert. Styret skal innhente uavhengig verdivurdering i forkant av vesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, ansatte eller nærstående av disse. Dersom styremedlemmer eller ansatte har vesentlig interesse i en avtale som vurderes skal vedkommende informere styret om dette og styret avgjør den videre saksgang. Helgeland Invest AS står fritt til å invitere med øvrige aksjonærer i selskapet som co-investorer på aktuelle prospekt. Slike valg treffes på bakgrunn av det aktuelle behov for kapital, kompetanse og nettverk. Investeringen skjer på forretningsmessig grunnlag. Det skal være full åpenhet om denne type co-investeringer.

5 Fri omsettelighet

Anbefaling:

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

Kommentar:

Selskapets aksjer er fritt omsettelige. Det er ingen forkjøpsrett eller styregodkjennelse ved omsetning av aksjer i selskapet. Selger skal via sin aksjekontofører melde aksjeoverdragelser til VPS, som fører aksjeeierregisteret for Helgeland Invest AS.

6 Generalforsamling

Anbefaling:

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 valgkomitéens 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, valgkomitéen 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

Kommentar:

Utførlige saksdokumenter inklusive fullmaktsskjema sendes aksjeeierne senest to uker før generalforsamlingen. Det er ingen påmeldingsfrist for deltakelse på generalforsamlingen, og eierne kan stille med fullmektig. Styrets leder stiller alltid på generalforsamlingen, og revisor anmodes om å delta ved behandling av særskilte saker. Møteledelsen velges av generalforsamlingen uten krav til uavhengighet. Kopi av signert protokoll fra generalforsamling med oppdaterte vedtekter distribueres til aksjeeierne.

7 Valgkomité

Anbefaling:

Selskapet bør ha en valgkomité. Generalforsamlingen bør velge komitéens leder og medlemmer, og bør fastsette dens godtgjørelse.

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

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

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

Valgkomitéens innstilling bør begrunnes.

Selskapet bør informere om hvem som er medlemmer av komitéen og eventuelle frister for å fremme forslag til komitéen.

Kommentar:

Helgeland Invest AS har en egen valgkomité, med funksjonstid ett år, som velges av generalforsamlingen. Valgkomitéen foreslår kandidater til styret og valgkomité samt godtgjørelse for styreverv for perioden som har gått. Godtgjørelse for valgkomitéen foreslås av styreleder og vedtas av generalforsamlingen.

8 Bedriftsforsamling og styre, sammensetning av uavhengighet

Anbefaling:

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, jfr. 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.

Kommentar:

Helgeland Invest AS har ikke bedriftsforsamling. Selskapets vedtekter angir at styremedlemmer med bostedsadresse Brønnøysund, Mo i Rana, Mosjøen og Sandnessjøen ønskes representert i styret.

Styrets leder og nestleder velges på fritt grunnlag av generalforsamlingen etter forslag fra valgkomitéen eller generalforsamlingens deltakere.

9 Styrets arbeid

Anbefaling:

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.

Kommentar:

Styret evaluerer årlig selskapets strategiske plan med tilhørende hovedmål og strategier samt årlig fastsettelse av årsplan og budsjettmål for selskapets virksomhet. Styret utfører årlig evaluering av eget arbeid og daglig ledelse. Generalforsamlingen velger både styreleder og nestleder. Styret har ingen underkomitéer.

10 Risikostyring og intern kontroll

Anbefaling:

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.

Kommentar:

Styret har vedtatt rutiner/sjekkliste for investeringer. Styret evaluerer og vurderer årlig selskapets strategi, herunder risikoprofil. Etske retningslinjer vurderes også årlig.

11 Godtgjørelse til styret

Anbefaling:

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.

Kommentar:

Generalforsamlingen fastsetter etterskuddsvis, og på fritt grunnlag etter innstilling fra valgkomitéen, styrets godtgjørelse. Styrets medlemmer har ikke opsjonsavtaler knyttet til Helgeland Invest AS. Dersom et styremedlem påtar seg oppgaver for selskapet i tillegg til styrevervet skal dette godkjennes av styret, og det skal informeres om slike oppdrag i selskapets årsrapport. I årsregnskapet opplyses det også om samlet styrehonorar.

12 Godtgjørelse til ledende ansatte

Anbefaling:

Styret utarbeider retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til loven. Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen.

Retningslinjene for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte bør angi hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitikk. 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.

Kommentar:

Styret fastsetter lønn til daglig leder. Styret evaluerer stillingen og vurderer lønnsregulering årlig ihht. ansettelsesavtale. Helgeland Invest AS har ikke opsjonsprogram. Godtgjørelse til daglig leder framgår av årsregnskapet. Godtgjørelse fra styreverv i porteføljebedrifter utbetales direkte til styremedlemmet, daglig leder rapporterer årlig alle styrehonorarer som mottas til styreleder.

13 Informasjon og kommunikasjon

Anbefaling:

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.

Kommentar:

Halvårsrapport sendes til selskapets aksjonærer pr post, og legges også ut på selskapets hjemmeside. Selskapet publiserer ikke allment datoer for viktige hendelser. Selskapets eiere mottar varsling om slike datoer straks disse er klare. Informasjon sendes direkte til selskapets aksjonærer og publiseres på selskapets nettside i den grad informasjon ansees å være av mer allmenn interesse. Styret har ikke definert særskilte retningslinjer for kontakt med aksjeeierne utenom generalforsamlingen.

Slik kontakt vil være sporadisk og begrenset til enkelte aksjeeiere i forbindelse med «deal-flow» eller parallellinvesteringer. Styret skal informeres om slik kontakt. For øvrig vurderer styret fortløpende behov for Eiermøter der informasjon om selskapets status og utvikling legges fram.

14 Selskapsovertakelse

Anbefaling:

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.

Kommentar:

Selskapets styre skal ikke godkjenne aksjeoverdragelser. Styret vil foreta nærmere verdivurderinger og anbefalinger dersom det foreligger kjøpstilbud på overtakelse av selskapet. Styrets vurdering skal begrunnes og gjøres kjent for samtlige aksjonærer.

15 Revisor

Anbefaling:

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.

Kommentar:

Helgeland Invest AS benytter autorisert regnskapsbyrå. Selskapet mottar årlig plan for revisors arbeid og skriftlig bekreftelse fra revisor på egen uavhengighet i tråd med bransjestandard. Revisor deltar etter behov i styremøte og generalforsamling. Styret avgjør hvorvidt det er behov for en egen diskusjon mellom styret og revisor uten daglig leders tilstedeværelse. Øvrige tjenester fra revisor er ikke fastsatt gjennom egne retningslinjer.

På generalforsamlingen rapporteres revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og øvrige tjenester.

Revisor mottar løpende alle styrende dokumenter:

- Protokoller fra generalforsamling
- Protokoller fra styremøter
- Oppdatering og endringer av vedtekter
- Årsplan for styret
- Verdivurdering av portefølje

Mo i Rana, 24.04.13

Helgeland Invest AS
Styret