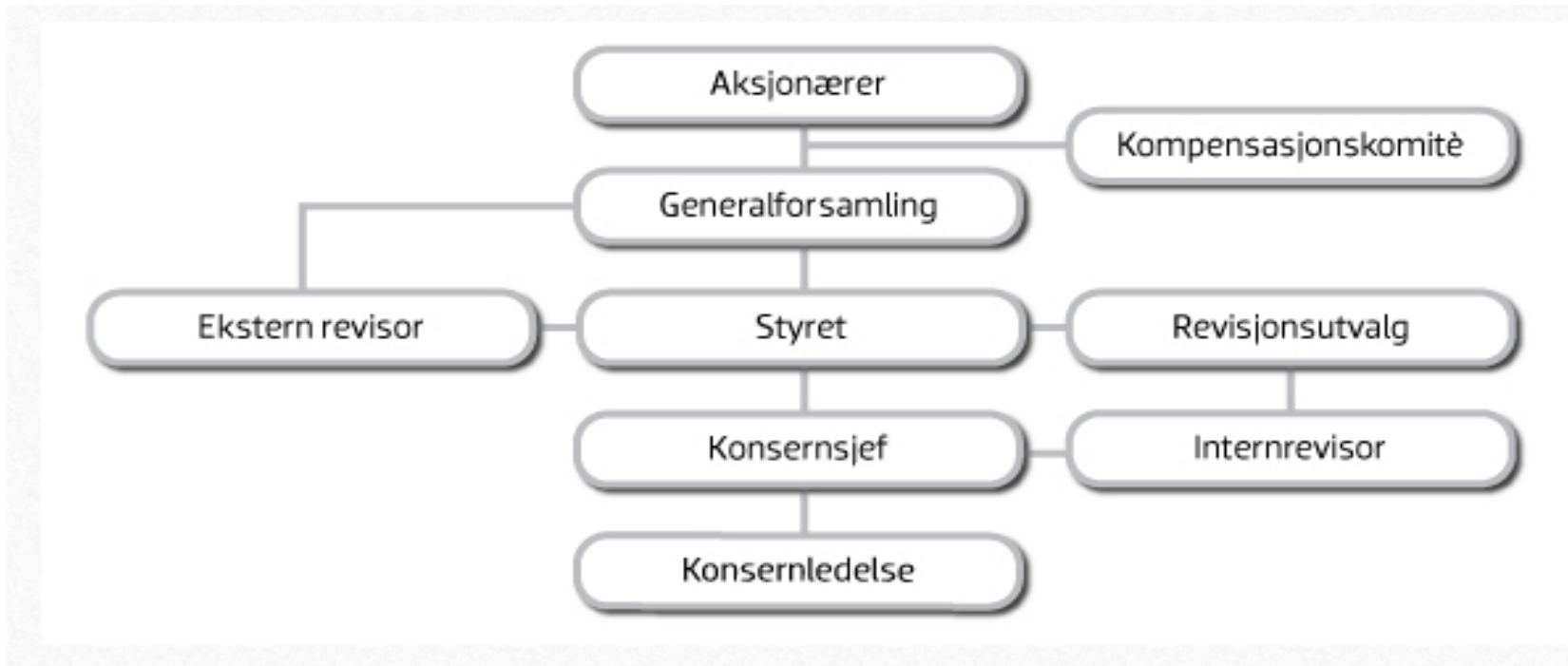


REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE FRA BKK AS, 2014

BKKs overordnede styringssystem er basert på "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" (www.nues.no).

Anbefalingen følges så langt det er hensiktsmessig i forhold til selskapets eierskap og organisering. Gjennom god eierstyring og selskapsledelse skal BKK bygge tillit, styrke relasjoner og legge grunnlaget for en etisk og bærekraftig forretningsførsel.

Konsernets styrende organer og ledelse er organisert som følger:



Avvik fra NUES-anbefalingen er i hovedsak knyttet til at selskapet ikke er børsnotert og offentlige reguleringer av vår virksomhet:

Avvik	Begrunnelse	NUES pkt.
BKK har 3 aksjeklasser, hvor kun én er fritt omsettelig. NUES anbefaler én, fritt omsettelig aksjeklasse. Av samme grunn er det ikke aktuelt at styremedlemmer eier aksjer i BKK.	Industrikonsesjonslovens bestemmelser med ulike regler for offentlige og private eiere gjør det nødvendig å sikre at endringer i eierforhold ikke utløser konsesjonsbehandling eller offentlig hjemfall for selskapets eiendeler.	4.1 5.1 8.8
Styremedlemmene foreslås av aksjonærene og velges av generalforsamlingen, dette medfører at BKK ikke har valgkomité. Hordaland Fylkeskommune har i tillegg rett til å utpeke ett styremedlem. Styremedlemmene er ikke uavhengige av selskapets hovedaksjonærer. Det er inngått avtale med ansattorganisasjoner om styrerepresentasjon uten etablering av bedriftsforsamling.	BKK har en begrenset aksjonærkrets, og aksjeeierne har bestemt at deres interesser ivaretas best ved en bred representasjon fra aksjeeierne i styret.	7 8.1 8.2 8.3
Styrets håndtering av tilbud om overtakelse.	Dette er ikke relevant for BKK, da konsernet ikke er børsnotert.	14

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

- | | | | |
|------------|--|--|--|
| 1.1 | Styret skal påse at selskapet har god eierstyring og selskapsledelse. | <i>Styret i BKK AS har besluttet at Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 30. oktober 2014 skal følges med enkelte tilpassninger. Anbefalingene følges så langt det er hensiktsmessig i forhold til selskapets eierskap og organisering.</i>

<i>Anbefalingen følges opp gjennom årlig, systematisk egenevaluering. Formålet er en klargjøring av rolledeling mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen. Det redegjøres for avvik fra anbefalingen. Avvikene vedrører likebehandling av aksjeeiere, fri omsettelighet, valgkomité, bedriftsforsamling, styrets uavhengighet og overtakelse.</i> | nues.no |
| 1.2 | 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 anbefalingen ikke er fulgt, skal avviket begrunnes og det skal redegjøres for hvordan selskapet har innrettet seg. | <i>Styret gjør en gjennomgang av prinsippene for eierstyring og selskapsledelse på første styremøte i året. En samlet redegjørelse for selskapets foretaksstyring publiseres på bkk.no i forbindelse med årsberetningen.</i> | bkk.no > Om oss > Finansiell informasjon |
-

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE FORTS

1.3 Styret bør klargjøre selskapets verdigrunnlag, og i samsvar med dette utforme retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.	<i>BKK skal ha sunne, åpne systemer for styring og kontroll som bidrar til verdiskapning for samfunnet og selskapet over tid. Gjennom god eierstyring og selskapsledelse skal BKK bygge tillit, styrke relasjoner og legge grunnlaget for en etisk og bærekraftig forretningsførsel. BKKs kjerneverdier er verdiskapende, samfunnsansvarlig, offensiv og pålitelig.</i>	Om oss > Konsernfakta > Etikk og verdier
	<i>BKK skal opptre med høy etisk standard i all forretningsdrift. BKKs etiske standard tar utgangspunkt i konsernets felles verdigrunnlag, og skal følges av styret og alle ansatte i konsernet for å ivareta hensynet til sosiale forhold, samfunn og miljø. Standarden omhandler forhold som arbeidsmiljø, HMS, samfunnsansvar, mediekontakt, konkurranselovgivning og korrupsjon. Det er utarbeidet rutiner for varsling dersom den etiske standarden brytes. Verdigrunnlag og etisk standard fremgår av www.bkk.no.</i>	
	<i>BKK er en betydelig samfunnsaktør, og skal vise ansvarlighet i forhold til samfunnet som har gitt oss anledning til å forvalte ressursene. Konsernet skal bidra til en positiv samfunnsutvikling generelt og i de lokalsamfunn som er berørt av vår virksomhet spesielt. Hensynet til miljø ivaretas blant annet gjennom omfattende konsekvensutredninger av miljøpåvirkning, iverksetting av miljøtiltak og kjøp av klimakvoter. Styret mottar hvert kvartal omfattende rapporter om HMS og miljøhendelser. For ytterligere informasjon vises det til rapport om samfunnsansvar som publiseres sammen med årsrapporten og omtale av temaet i årsberetningen for 2014.</i>	Årsberetning > Samfunnsansvar Rapport om samfunnsansvar 2014

2. VIRKSOMHET

2.1	Selskapets virksomhet bør tydeliggjøres i vedtektene.	<i>BKK AS er et selskap med formål om å drive produksjon, overføring, distribusjon og omsetning av energi samt annen virksomhet knyttet til disse områdene. Dette fremgår av vedtektenes § 2. Vedtektene finnes i sin helhet på www.bkk.no.</i>	Om oss > Konsernfakta > Vedtekter
2.2	Innenfor rammen av vedtektene bør selskapet ha klare mål og strategier for sin virksomhet.	<i>Konsernets visjon er "Vi gir morgendagen nye muligheter". Visjonen og verdigrunnlaget er vedtatt av styret.</i> <i>Styret fastlegger BKKs overordnede mål og strategi. Konsernstrategien gir retningslinjer for forvaltning og utvikling av verdiene i konsernet. Konsernets strategiplan revideres årlig av styret.</i> <i>Alle vesentlige strategidokumenter og retningslinjer gjøres tilgjengelig for ansatte via intranettet.</i>	Årsberetning > Strategi
2.3	Vedtektenes formålsparagraf og selskapets mål og hovedstrategier bør fremgå av årsrapporten.	<i>I styrets årsberetning gis det en redegjørelse for konsernets mål og strategier. Markedet holdes løpende oppdatert gjennom grundige kvartalsrapporter.</i>	Årsberetning > Strategi Om oss > Konsernfakta > Finansiell informasjon

3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

<p>3.1 Selskapet bør ha en egenkapital som er tilpasset mål, strategi og risikoprofil.</p>	<p><i>Bokført egenkapital for BKK-konsernet var pr 31.12.14 på 6,0 mrd. kr, og dette utgjør 31 prosent av totalkapitalen. Selskapet skal ha en tilfredsstillende soliditet, og styret anser dette nivået som akseptabelt. Verdijustert egenkapital vurderes vesentlig høyere enn bokført. Styret foretar løpende en vurdering av kapital situasjonen i lys av selskapets mål, strategi og ønsket risikoprofil.</i></p> <p><i>Se noter til årsregnskapet for BKK-konsern for ytterligere informasjon.</i></p>	<p>Årsregnskap > Note 17 Aksjekapital og aksjonærinformasjon</p> <p>Årsregnskap > Note 19 Rentebærende gjeld og kapitalstruktur</p>
<p>3.2 Styret bør utarbeide en klar og forutsigbar utbyttepolitikk som grunnlag for de utbytteforslag som fremmes for generalforsamlingen. Utbyttepolitikken bør gjøres kjent.</p>	<p><i>Styret fremmer forslag til utbytte, som deretter vedtas av generalforsamlingen. I februar 2014 vedtok styret ny utbyttepolitikk, som skal være gjeldende fra regnskapsåret 2014. På eiermøte i februar fikk den nye utbyttepolitikken tilslutning fra selskapets eiere. Det er styrets mål at 70 prosent av resultat etter skatt i BKK AS over tid utdeles som ordinært utbytte. Ved fastsettelsen av størrelsen på det ordinære utbytte skal det, for de nærmeste årene, tas hensyn til:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>i. Forventet resultat etter skatt i BKK AS</i> <i>ii. Investeringsbehov og investeringsmuligheter</i> <i>iii. Muligheter og risiko knyttet til BKKs finansiering i lånemarkedene</i> 	<p>Årsberetning > Strategi</p>
<p>3.3 Forslag om at styret skal få fullmakt til å dele ut utbytte, bør være begrunnet.</p>	<p><i>Styret har ingen slike fullmakter. Dersom det skulle bli aktuelt, vil anbefalingen bli fulgt.</i></p>	
<p>3.4 Styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse bør begrenses til definerte formål. Skal styrefullmakt dekke flere formål bør hvert formål behandles som en egen sak i generalforsamlingen. Styrefullmakt bør ikke gis for et tidsrom lenger enn frem til neste ordinære generalforsamling. Tilsvarende gjelder styrefullmakter til kjøp av egne aksjer.</p>	<p><i>Styret har ingen slike fullmakter. Dersom det skulle bli aktuelt, vil anbefalingen bli fulgt.</i></p>	

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

4.1	Selskapet bør ha kun én aksjeklasse.	Avvik	<p><i>Pga industrikonsesjonslovens bestemmelser med ulike regler for offentlige og private eiere, har aksjeeierne vedtatt at tre aksjeklasser er nødvendig for å sikre kontroll med at endringer i eierforhold ikke utløser konsesjonsbehandling/offentlig hjemfall (mindre enn 2/3 av aksjene i offentlig eie).</i></p> <p><i>Selskapets aksjer deles inn i tre aksjeklasser med A-, B- og C-aksjer, og likebehandling av selskapets aksjonærer tilstrebes gjennom lik stemmerett for alle tre aksjeklasser. Informasjon om de ulike aksjeklassene og annen vesentlig aksjonærinformasjon fremgår av note 17 Aksjekapital og aksjonærinformasjon i årsregnskapet for 2014.</i></p>	Årsregnskap > Note 17 Aksjekapital og aksjonærinformasjon
4.2	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 børsmelding i forbindelse med kapitalforhøyelsen.		<p><i>Det lovmessige grunnlag til å fravike fortrinnsretten følger av aksjelovens § 10-5: Tilsidesettelse av aksjeeieres fortrinnsrett. Kravet til begrunnelse er lovfestet, jf. § 10-3.</i></p>	
4.3	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 ivaretatt på andre måter.		<p><i>BKK er ikke børsnotert. Dersom transaksjoner i selskapets aksjer skulle bli aktuelt, vil anbefalingen bli fulgt</i></p>	

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE FORTS.

<p>4.4 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.</p>	<p>1) <i>En slik verdivurdering anses bare aktuell ved helt ekstraordinære transaksjoner mht beløpets størrelse e. a.</i></p> <p>2) <i>Det er innarbeidet i styreinstruksen at styrets vedtak i slike tilfeller skal være enstemmige for å være gyldige.</i></p> <p>3) <i>Det orienteres om vesentlige transaksjoner i årsregnskapet.</i></p>	<p>Årsregnskap > Note 5 Store enkeltransaksjoner</p>
<p>4.5 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.</p>	<p><i>Fremgår av selskapets etiske standard pkt 4.4 og 4.5. Styringsinstruksen for BKK-konsernet slår fast at et styremedlem ikke skal delta i behandlingen eller avgjørelsen av spørsmål som har slik betydning for egen del eller for noen nærstående at medlemmet må anses for å ha fremtredende personlig eller økonomisk særinteresse i saken. Den enkelte er selv ansvarlig for å påse at han eller hun ikke er inhabil i behandlingen av en sak.</i></p>	<p>Om oss > Konsernfakta > Etikk og verdier</p>

5. FRI OMSETTELIGHET

5.1 Selskapets aksjer skal i prinsippet være fritt omsettelige. Det bør derfor ikke vedtektsfestes noen form for omsetningsbegrensninger.	Avvik <i>Overdragelse av aksjer omtales i vedtektenes § 11.</i> <i>BKK har tre forskjellige aksjeklasser, begrunnelsen er omtalt i punkt 4.1. Aksjer i klasse A kan kun eies av kommuner og fylkeskommuner i fylkene Møre og Romsdal, Sogn og Fjordane, Hordaland og Rogaland. Aksjer i klasse B er fritt omsettelige. Aksjer i klasse C kan bare eies av slike juridiske personer som til enhver tid kan eie aksjer i selskapet uten at selskapet etter konsesjonslovgivningen mister rettigheter som en følge av at selskapet ikke lengre ansees som offentlig eiet.</i> <i>Ved overføring av aksjer har aksjeeiere i samme aksjeklasse forkjøpsrett. Aksjeeiere i andre aksjeklasser har forkjøpsrett dersom ikke aksjeeiere i samme aksjeklasse gjør forkjøpsrett gjeldende.</i>	Om oss > Konsernfakta > Vedtekter
--	---	--------------------------------------

6. GENERALFORSAMLING

<p>6.1 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:</p>	<p><i>Ordinær generalforsamling holdes i henhold til vedtektene innen 6 måneder etter regnskapsårets utløp 31.12. Ekstraordinær generalforsamling avholdes når styret finner det nødvendig. Dato for generalforsamling vil fremgå av www.bkk.no under finansiell informasjon. Denne informasjonen ajourføres året før generalforsamlingen blir avholdt. Styret ønsker å legge til rette for at flest mulig aksjeeiere kan delta på generalforsamlingen.</i></p>	<p>Om Oss > konsernfakta > Finansiell informasjon</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Innkalling og saksdokumenter til generalforsamlingen, inkludert valgkomiteens innstilling er tilgjengelige på selskapets hjemmeside senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes 	<p><i>Innkallingen vil fremgå på www.bkk.no under finansiell informasjon, og legges ut på www.bkk.no senest 21 dager før generalforsamlingen.</i></p>	
<ul style="list-style-type: none"> • saksdokumentene er utførlige nok til at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles 	<p><i>Saksdokumentene skal inneholde all relevant informasjon slik at aksjonærene på riktig grunnlag kan ta stilling til alle sakene som behandles. Dagsorden for generalforsamlingen fastsettes av styret, hovedpunktene fremgår av vedtektenes § 10-2.</i></p>	
<ul style="list-style-type: none"> • påmeldingsfristen settes så nær møtet som mulig 	<p><i>Selskapet opererer ikke med påmeldingsfrister for deltakelse i generalforsamlingen.</i></p>	
<ul style="list-style-type: none"> • 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 	<p><i>Det legges til rette for at generalforsamlingen kan stemme på kandidater til enkeltverv.</i></p>	
<ul style="list-style-type: none"> • styret, valgkomiteen og revisor er til stede i generalforsamlingen 	<p><i>På generalforsamlingen stiller representanter fra styret og revisor. Fra administrasjonen stiller minimum konsernsjef og konserndirektør økonomi. BKK har ikke valgkomité (jf. 7).</i></p>	

6. GENERALFORSAMLING FORTS.

6.1 forts.	<ul style="list-style-type: none">• det foreligger rutiner som sikrer en uavhengig møteledelse i generalforsamlingen	<i>Det anses uproblematisk med en oppfølging av Aksjelovens § 5-12, hvorved styrets leder åpner generalforsamlingen som deretter foretar valget av møteleder.</i>
6.2	<p>Aksjeeiere som ikke kan være tilstede på generalforsamlingen bør gis anledning til å stemme. Selskapet bør:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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	<p><i>I innkallingen til generalforsamling opplyses det om fremgangsmåte for å møte med fullmektig. Aksjonærer som ikke har anledning til å møte med fullmektig kan delegere sin fullmakt til styreleder eller andre deltakere på generalforsamlingen.</i></p> <p><i>Deltakelse på generalforsamling protokollføres. Protokollen legges ut på konsernets hjemmeside til orientering.</i></p>

7. VALGKOMITÉ

Avvik BKK har ikke valgkomité. Med selskapets begrensede aksjonærkrets anses ordningen med en valgkomité lite tjenlig. Aksjonærene står fritt til å utpeke styremedlemmer, som deretter velges av generalforsamlingen. Fordelingen av styremedlemmer mellom eiere fremgår av vedtektenes § 8-1. Aksjonærfellesskapets interesser anses dermed som ivaretatt uten bruk av valgkomité.

8. BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

8.1 I selskaper som har bedriftsforsamling bør den sammensettes med sikte på bred representasjon av selskapets aksjeeiere.

Avvik Konsernet har inngått avtale med ansattes organisasjoner om ansattes representasjon i konsernselskapenes styrer, uten etablering av bedriftsforsamling.

8.2 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.

Avvik Styrets sammensetning og kompetanse fremgår av årsrapporten . Styret består av 12 medlemmer, hvorav 7 velges av generalforsamlingen (aksjonærene) og 4 av de ansatte. Hordaland Fylkeskommune har i tillegg rett til å utpeke ett styremedlem. Dette fremgår av vedtektene § 8-1.

Halvparten av de eksterne styremedlemmene er kvinner.

Det legges vekt på at det samlede styret skal ha kompetanse innen styrearbeid og selskapets hovedvirksomhet. I tillegg skal styrets medlemmer ha kapasitet til å utføre sine oppgaver.

Årsrapport > Om virksomheten > Konsernstyret

8. BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET FORTS.

8.3 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.

Avvik

Uavhengighetsdimensjonen for styremedlemmer i forhold til daglig leder og konsernets administrative ledelse (samt vesentlige forretningsforbindelser) tiltredes. Dette ansees som viktig for at styremedlemmer skal utfordre administrasjonen på sentrale avgjørelser.

Aksjeeierne har bestemt at deres interesser ivaretas best med en bred representasjon fra aksjeeierne blant de aksjonærvalgte medlemmer i styret.

Styret har vedtatt en instruks for styring av BKK-konsernet. Instruksens fastslår at styret i heleide og deleide datterselskaper i utgangspunktet skal bestå av administrerende direktør som styreleder med en eller flere av hans nærmeste medarbeidere som styremedlemmer, samt representanter for de ansatte. Når kapasitetsmessige, kompetansemessige eller andre grunner tilsier det kan også eksternt innhentede personer benyttes i interne styre.

Energiloven legger i tillegg enkelte begrensninger på nettvirksomheten. Personer i ledelsen i BKK Nett kan ikke delta i ledelsen i virksomheter som omfatter konkurranseomsatt kraftomsetning innenfor BKK-konsernet (BKK Produksjon) eller omvendt. Konsernsjef Atle Neteland er i dag styreleder i det største konkurranseutsatte datterselskapet BKK Produksjon AS. Konsernsjefen deltar ikke i styret i BKK Nett. Styret i BKK Nett har i dag en eksternt styreleder, samt et eksternt styremedlem. Styrene i BKK Produksjon og BKK Varme har begge ett eksternt styremedlem.

8.4 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. punkt 9.

Ledende ansatte, herunder også konsernsjef, er ikke medlem av styret i BKK AS.

8. BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET FORTS.

8.5	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.	<i>Aksjonæravtale mellom aksjonærene fastslår at styrets leder og nestleder velges av generalforsamlingen.</i>	
8.6	Styremedlemmer bør ikke velges for mer enn to år av gangen.	<i>Funksjonstiden for styret er 2 år, og styremedlemmer fungerer inntil nytt medlem er valgt. Dette fremgår av vedtektenes § 8-2.</i>	
8.7	I årsrapporten bør styret opplyse om deltakelse på styremøtene og om forhold som kan belyse styremedlemmenes kompetanse. I tillegg bør det opplyses hvilke styremedlemmer som vurderes som uavhengige.	<i>I årsrapporten presenteres styremedlemmenes bakgrunn og erfaring. Årsrapporten inneholder også en oversikt over de enkelte styremedlemmers deltakelse på styremøtene.</i> <i>I forhold til uavhengighetsdimensjonen vises det til pkt 8.3 og 8.2.</i>	bkk.no > Om oss > Konsernstyret Årsberetning > Organisasjon > Styrets arbeid
8.8	Styremedlemmer bør oppfordres til å eie aksjer i selskapet.	Avvik <i>Dette er ikke aktuelt i BKK, og skyldes momenter tilknyttet konsesjonsrettslige, vedtektsbestemte o.a. forhold, ref. punkt 5.1.</i>	

9. STYRETS ARBEID

<p>9.1 Styret bør fastsette en årlig plan for sitt arbeid med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring.</p>	<p><i>Styret har det overordnede ansvaret for forvaltning av konsernet og for å føre tilsyn med daglig ledelse og konsernets virksomhet. Styret ivaretar primært alle aksjonærenes interesser, men det har også ansvar ovenfor selskapets øvrige interessenter.</i></p> <p><i>En årlig plan for styrets arbeid vedtas i god tid før årets begynnelse. Planen blir fortløpende ajourført med ett års horisont. Viktige elementer i planen er fastleggelse av strategi, budsjett og prognoser for konsernet og forretningsområdene, risikostyring og kontroll med økonomisk utvikling i konsernet. Normalt avholdes 7 møter. Flere av møtene omfatter styreseminar i tillegg til ordinære styremøter.</i></p>
<p>9.2 Styret bør fastsette instruks for styret og for den daglige ledelsen med særlig vekt på klar intern ansvars- og oppgavefordeling.</p>	<p><i>Styret har vedtatt en styreinstruks som gir regler for styrets arbeid og saksbehandling, herunder hvilke saker som skal styrebehandles, konsernsjefens arbeidsoppgaver og plikter ovenfor styret og regler for innkalling og møtebehandling.</i></p>
<p>9.3 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.</p>	<p><i>Jf. merknader til 8.5. I slike tilfeller ledes diskusjonen av styrets nestleder.</i></p>
<p>9.4 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 m.v. bør flertallet av medlemmene i utvalget være uavhengig av virksomheten.</p>	<p><i>Styret i BKK har etablert et revisjonsutvalg for å støtte styret i utøvelsen av sitt tilsyns- og forvaltningsansvar relatert til regnskapsrapportering, risikostyring, internkontroll og internrevisjon, samt revisjon og revisors uavhengighet. Utvalget er sammensatt av 2 aksjonærvalgte styremedlemmer og ett ansattvalgt styremedlem. Internrevisor fungerer som utvalgets sekretær. Ekstern revisor deltar på møter der saker under ekstern revisor sitt ansvarsområde blir behandlet. Medlemmene er Henning Villanger, leder, Hermann Saue og Svein Davidsen. Instruks for revisjonsutvalget fremgår under «Finansiell informasjon» på bkk.no I BKK er samtlige styremedlemmer ansett som uavhengige i forhold til daglig leder, samt at konsernsjefen ikke er medlem av styret.</i></p>

Om oss > Finansiell informasjon > Styrets revisjonsutvalg

9. STYRETS ARBEID FORTS.

- | | |
|--|--|
| 9.5 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. | <i>Jf. merknader til 12.2. Styret fastsetter retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen til orientering.</i>

<i>Generalforsamlingen har opprettet et kompensasjonsutvalg som skal foreslå honorarer til styret og honorarer til medlemmene i revisjonsutvalget i BKK AS.</i> |
| 9.6 Styret bør informere om eventuell bruk av styreutvalg i årsrapporten. | <i>Bruk av styreutvalg fremgår av årsberetningen. Styret benytter seg kun av styreutvalg som et saksforbredende organ. Styreutvalgene er kun ansvarlig ovenfor styret, og har kun innstillende myndighet ovenfor dette.</i> |
| 9.7 Styret bør evaluere sitt arbeid og sin kompetanse årlig. | <i>Evaluering av styrets arbeid foretas normalt på styremøte i juni, men styrets arbeidsform og samspill diskuteres også fortløpende.</i> |

10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

<p>10.1 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.</p>	<p><i>BKK søker en helhetlig risikostyring med basis i rammeverket gitt av ISO 31000. Håndtering av risiko er viktig for verdiskaping og måloppnåelse og BKK arbeider løpende med å videreutvikle konsernets risikostyring og -kultur. Risikostyringen er innrettet mot å styre risiko slik at den er i samsvar med selskapets risikoappetitt, og gir høy grad av sikkerhet for oppnåelse av selskapets mål.</i></p> <p><i>Styret har etablert internrevisjon som skal støtte styret og ledelsen med en uavhengig og nøytral vurdering av konsernets systemer for risikostyring, kontroll og governance. Internrevisjonen skal også være en bidragsyter til kontinuerlig forbedringsarbeid. Internrevisor rapporterer til styret. Det er i tillegg etablert et felles system for kvalitetsstyring og prosessforbedring.</i></p> <p><i>BKK har systemer for internkontroll knyttet til eksterne- og interne regnskaps- og rapporteringsprosesser. Internkontrollsystemet skal gi oversikt over vesentlige transaksjonsprosesser knyttet opp mot finansiell rapportering, inneholde vurdering av risiko for feil/mislighold knyttet til prosessene, etablere nøkkelkontroller knyttet til vesentlige risikofaktorer og gi en løpende rapportering av aktiviteter og status. For mer informasjon vises det til kapitlet «Foretaksstyring» i årsberetningen for 2014.</i></p> <p><i>Oppfølging av samfunnsansvar i BKK ivaretas gjennom kontinuerlig fokus og rapportering av sentrale forhold og indikatorer, oppsummert i konsernets rapport om samfunnsansvar. Rapporten er basert på GRI-standarden. Etske retningslinjer er omtalt i pkt. 1.3.</i></p>	<p>Årsberetning > Foretaksstyring</p> <p>Årsrapport > Samfunnsansvars- rapport</p>
<p>10.2 Styret bør årlig foreta en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og den interne kontroll.</p>	<p><i>Styrets tilsynsansvar ivaretas gjennom månedlig rapportering av konsernets økonomiske status, prognose for innværende og påfølgende kalenderår og konsernmålekort. Hvert kvartal gir ledelsen en mer omfattende rapport til styret i tillegg til offisiell delårsrapportering. Styret foretar en årlig gjennomgang av risiko og HMS-forhold. Gjennomgangen kommer i tillegg til kvartalsgjennomgangen.</i></p>	

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

11.1	Godtgjørelsen til styret bør reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.	<i>Generalforsamlingen fastsetter for to år om gangen styrets godtgjørelse. Det er opprettet et kompensasjonsutvalg med 3 medlemmer utpekt av generalforsamlingen. Kompensasjonsutvalget har som oppgave å foreslå honorarer til styret og honorarer til medlemmene i revisjonsutvalget i BKK AS. Styremedlemmer som er ansatt i Statkraftkonsernet, mottar ikke styrehonorar.</i>	
11.2	Godtgjørelse til styret bør ikke være resultatavhengig. Opsjoner bør ikke utstedes til styremedlemmer.	<i>Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig og det utstedes ikke opsjoner.</i>	
11.3	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.	<i>Ingen av styrets aksjonærvalgte medlemmer har oppgaver for selskapet utover styrevervet.</i>	
11.4	Dersom det har vært gitt godtgjørelser utover vanlig styrehonorar, bør det spesifiseres i årsrapporten.	<i>Styrets godtgjørelse fremgår av noteopplysningene i årsregnskapet. Medlemmer av styrets revisjonsutvalg mottar tilleggshonorar for vervet som reflekterer den arbeidsinnsats som kreves utover et vanlig styreverv. Styrets leder godtgjøres særskilt.</i>	Årsregnskap > Note 25 Ytelser til ledende ansatte og styret

12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

12.1 Styret fastsetter retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til loven. Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen. Styrets erklæring om lederlønn bør være et eget saksdokument til generalforsamlingen. Det bør være klart angitt hvilke retningslinjer som skal være veiledende for styret og hvilke som eventuelt skal være bindende. Generalforsamlingen bør stemme separat over hver av retningslinjene.	<i>Godtgjørelse til ledende ansatte fremgår av noteopplysninger til årsregnskapet. Konsernsjefens betingelser fastsettes av styret, dette fremgår av vedtektenes § 7-1. BKK har ikke aksjeverdibasert godtgjørelse. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte er fremlagt for generalforsamlingen som et eget saksdokument.</i>	Årsregnskap > Note 25 Ytelser til ledende ansatte og styret
12.2 Retningslinjene for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte bør angi hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitik. Retningslinjene bør bidra til sammenfallende interesser mellom aksjeeierne og ledende ansatte.	<i>Styret har vedtatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Godtgjørelsen til ledende ansatte skal være konkurransedyktig og motiverende, men ikke markedsledende.</i>	
12.3 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 vær prestasjonsrettede og forankert i målbare forhold som den ansatte kan påvirke. Det bør settes et tak på resultatavhengig godtgjørelse.	<i>Selskapet har verken bonusordning eller etterlønnsavtaler for ledende ansatte.</i>	

13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

13.1	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.	<i>BKK baserer sin informasjonspraksis på åpenhet og lik behandling av alle aksjonærer. Informasjonen til eiere, långivere og finansmarkedene for øvrig skal gi tilstrekkelig informasjon til vurdering av underliggende verdier og risiko i selskapet. Konsernets interessenter skal motta relevant og pålitelig informasjon til rett tid. BKK har siden 2007 avlagt konsernregnskap i tråd med International Financial Reporting Standards (IFRS). Styrets revisjonsutvalg støtter styret i utførelsen av sitt forvaltnings- og tilsynsansvar relatert til regnskapsprosessen.</i>	
13.2	Selskapet bør årlig publisere oversikt over datoer for viktige hendelser som generalforsamling, publisering av delårsrapporter, åpne presentasjoner, utbetaling av eventuelt utbytte med mer.	<i>Selskapet publiserer finanskalender i god tid før rapporteringsåret på www.bkk.no under finansiell informasjon. Fullstendig årsregnskap sammen med årsberetning og årsrapport sendes aksjonærer og øvrige interessenter i mars/april. Regnskapstall rapporteres kvartalsvis på selskapets hjemmeside.</i>	Om oss > Konsernfakta > Finansiell informasjon
13.3	Informasjon til selskapets aksjeeiere bør legges ut på selskapets internettside samtidig som den sendes aksjeeierne.	<i>Fremgår av www.bkk.no under finansiell informasjon.</i>	Om oss > Konsernfakta > Finansiell informasjon
13.4	Styret bør fastsette retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen.	<i>Det skal årlig avholdes to møter med aksjonærene utover generalforsamlingen. I tillegg skal det sendes aksjonærbrev minimum hvert kvartal. Konsernsjef er delegert ansvaret for kommunikasjon med aksjonærene.</i>	
		<i>Selskapet har en beredskapsplan for håndtering av media i saker av spesiell karakter. Det er definert hvem som er selskapets talspersoner i ulike saker.</i>	

KAP. NORSK ANBEFALING	AVVIK	STYRETS MERKNADER	HENVISNINGER
14. SELSKAPSOVERTAKELSE			
14.1-14.7	Styrets håndtering av tilbud om overtakelse m.m.	Avvik	<i>Ikke relevant for BKK ref pkt 4.1. I den forstand at anbefalingene på generelt grunnlag trekker opp en normativ rolleatferd i situasjoner i 14.1-14.5, vil imidlertid styret erklære seg enig i utsagnene. Overdragelse av aksjer omtales i vedtektenes § 11.</i>
14.8	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.		<i>Dette omtales i vedtektenes § 12. Slike transaksjoner krever tilslutning av minst 2/3 av den totale aksjekapital i selskapet.</i>

15. REVISOR

-
- | | | |
|-------------|---|---|
| 15.1 | Revisor bør årlig fremlegge for revisjonsutvalget hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet. | <i>Konsernets revisor velges av generalforsamlingen. BKK har i 2014 brukt Deloitte AS som ekstern revisor.</i>

<i>Revisjonsplan fremlegges på møte i revisjonsutvalget i februar hvert år. Revisors hovedoppgave er å utføre revisjon pålagt ved lov og faglige standarder med den nøyaktighet, kompetanse og integritet som loven og faglige standarder krever.</i> |
| 15.2 | 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. | <i>Revisor deltar alltid under behandling av årsregnskapet. Styret blir i den forbindelse orientert om årsregnskapet og saker som opptar revisor spesielt, herunder eventuelle uenigheter mellom revisor og administrasjonen. Revisor deltar i tillegg i revisjonsutvalgsmøtene, og revisor har rett til å møte på generalforsamling.</i> |
| 15.3 | Revisor bør minst en gang i året gjennomgå med revisjonsutvalget selskapets interne kontroll, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedringer. | <i>Revisor utarbeider hvert halvår rapport til styret om forhold som er avdekket, gjennomførte kontrollrutiner, omtale av internkontroll m.m. Styrets revisjonsutvalg har minst en gang i året møter med revisor uten at administrasjonen er tilstede.</i> |
| 15.4 | Styret og revisor bør ha minst ett møte i året uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er til stede. | <i>Styret avholder årlig et møte med revisor ved behandling av årsregnskap og ytterligere ved behov. Fra 1. januar 2010 er møte mellom revisor og styret uten at daglig ledelse er til stede et lovfestet krav, og konsernets styre praktiserer dette.</i> |
-

15. REVISOR FORTS.

15.5 Styret bør fastsette retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon.	<i>Det er utarbeidet retningslinjer for bruk av ekstern revisor, herunder også retningslinjer for bruk av revisor til andre tjenester enn ordinær revisjon. Retningslinjene er vedtatt i styret. Ekstern revisor skal som hovedregel ikke benyttes til rådgivningstjenester. Eventuelle rådgivningsoppdrag vurderes nøye opp mot krav til revisors uavhengighet. Revisor gir årlig en skriftlig bekreftelse til styret på at revisor oppfyller fastsatte uavhengighetskrav.</i>	
15.6 I ordinær generalforsamling bør styret orientere om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester.	<i>Styret orienterer generalforsamlingen om fordelingen av revisors godtgjørelse. Informasjonen fremgår i tillegg i noteopplysningene til årsregnskapet.</i>	Årsregnskap > Note 26 Revisor