

Sentrale retningslinjer for en sunn bedriftskultur

54

Nøkkeltall og høydepunkter

Brev fra konsernsjefen

Årsberetning

Regnskap og noter konsern

Regnskap og noter morselskap

Eierstyring og selskapsledelse

Om rapporteringen

BWG Homes skal ha høy standard på eierstyring og selskapsledelse. En sunn bedriftskultur er sentral for å sikre tilliten til selskapet, gi tilgang på kapital og sørge for god verdiskaping over tid. Alle aksjonærer skal behandles likt, og det skal være en klar arbeidsdeling mellom styret og ledelse.

Hovedprinsippene for eierstyring og selskapsledelse i BWG Homes bygger på følgende:

- BWG Homes skal føre en åpen, pålitelig og relevant kommunikasjon med omverdenen om virksomheten og forhold knyttet til eierstyring og selskapsledelse
- BWG Homes' styre skal være selvstendig og uavhengig av selskapets ledelse
- BWG Homes skal ha en klar arbeidsdeling mellom styret og selskapets ledelse
- Alle aksjonærer skal behandles likt

01.

Redgjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Etterlevelse

Etterlevelsen av de vedtatte retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse skal styrke tilliten til selskapet og bidra til verdiskaping over tid. Det er etablert en klar rolledeling mellom aksjeeiere, styret og daglig ledelse i henhold til gjeldende lovgivning. BWG Homes' retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse følger "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" av 21. oktober 2009. Endringer i allmennaksjeloven §4-2 (3) og §5-11 a vedtatt høsten 2009 som gjelder generalforsamlingen, ble fastsatt i selskapets vedtekter i ekstraordinær generalforsamling den 12. februar 2010 og får effekt fra og med den ordinære generalforsamlingen i 2010.

Selskapets retningslinjer, etterlevelse av "Anbefalingen" og forklarte avvik fra denne omtales i årsrapporten og er tilgjengelig på selskapets nettside, www.bwghomes.no. I tråd med "Anbefalingen" er det utarbeidet instruksjoner for styrets arbeid, konsernsjef, styrets forhold til revisor og revisjonsutvalg, retningslinjer for valgkomité og IR-arbeid samt etiske retningslinjer. Styret gjennomgår på årlig basis de vedtatte retningslinjer og instruksjoner og evaluerer etterlevelsen av disse.

Verdigrunnlag og etiske retningslinjer

En sunn bedriftskultur og integritet i alle ledd av selskapets virksomhet er vesentlig for å bygge og opprettholde tillit internt og eksternt til selskapet og til våre produkter. Etiske retningslinjer og et sett av interne verdier skal hjelpe ansatte og ledelse til å etterleve standarder for god forretningsskikk. Styret og ansatte skal utvise rettferdighet, ærlighet og integritet i all befatning med andre ansatte, forretningsforbindelser, kunder, leverandører, aksjonærer, konkurrenter, allmennheten og offentlige styresmakter. Selskapets etiske retningslinjer skal også være et redskap for selvutvikling og for videreutvikling av BWG Homes' identitet. De etiske retningslinjer er tilgjengelig på selskapets nettside.

02.

Virksomhet

BWG Homes' virksomhetsområde er definert i selskapets vedtekter. Selskapets formål er i egen regi eller gjennom deltagelse i andre selskaper å drive byggevirksomhet samt annen virksomhet i

tilknytning til dette. Vedtektene i sin helhet er gjengitt på side 58, og er også tilgjengelig på selskapets nettside. Strategi for BWG Homes' virksomhet vedtas av styret. Hovedpunktene i strategien omtales i årsrapporten og på selskapets nettside.

03.

Selskapskapital og utbytte Egenkapital

BWG Homes' egenkapital per 31. desember 2009 var 1 713 millioner kroner, tilsvarende en egenkapitalandel på 39,8 prosent. BWG Homes skal opprettholde en egenkapital som er forsvarlig med hensyn til selskapets formål, strategi og risikoprofil.

Utbyttepolitikk

BWG Homes søker å gi sine aksjonærer et årlig utbytte på 50 til 70 prosent av ordinært resultat etter skatt. Utbytte skal foreslås dersom det etter styrets vurdering ikke negativt påvirker BWG Homes' fremtidige vekstambisjoner eller kapitalstruktur. Selskapets utbyttepolitikk omtales i årsrapporten og på selskapets nettside.

Styret vil fortsatt i en periode prioritere nedbetaling av langsiktig gjeld fremfor å utbetale utbytte for regnskapsåret 2009.

Kapitalforhøyelse

Styret vil kun foreslå kapitalutvidelser som ivaretar aksjonærfellesskapets langsiktige interesser. Eksisterende aksjonærer vil som hovedregel ha fortrinnsrett til tildeling og tegning ved vesentlige emisjoner. Styret kan

– i henhold til allmennaksjeloven §10–5 – beslutte å fravike eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tildeling og tegning ved vesentlige emisjoner når særlige grunner tilsier at dette er i selskapets og aksjeeierens felles interesse. I februar 2009 ble det gjennomført en rettet emisjon etterfulgt av en reparasjonsemisjon i mars. Eksisterende aksjonærer som ikke var invitert til å delta i den rettede emisjonen, fikk fortrinnsrett til tildeling i reparasjonsemisjonen til de samme betingelser som i den rettede emisjonen.

Styrefullmakter til å foreta kapitalforhøyelser er som hovedregel knyttet til definerte formål. Styret har per 31. desember 2009 én fullmakt, og denne løper frem til generalforsamlingen i 2010. I ekstraordinær generalforsamling 6. mars 2009 fikk styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med NOK 30 millioner. Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot innskudd i penger, og omfatter ikke rett til å beslutte fusjon i henhold til allmennaksjeloven §13–5. Denne fullmakten til kapitalforhøyelse avviker fra "Anbefalingen" da den ikke er knyttet til et definert formål. Etter styrets vurdering er det i selskapets beste interesse at styret har fleksibilitet i denne sammenheng.

04. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Likebehandling

BWG Homes har én aksjeklasse. Vedtektene inneholder ingen begrensninger med hensyn til stemmerett. Alle aksjer er følgelig likestilte, også med hensyn til stemmerett. Alle aksjonærer skal behandles likt, og det skal ikke forekomme forskjellsbehandling.

Transaksjoner med nærstående

Konsernsjef Lars Nilsen har 32,52 prosent eierandel i BWG Homes gjennom sine selskaper Lani Industrier AS, Lani Development AS og Lagulise AS. Han er ikke medlem av styret i BWG Homes. For transaksjoner mellom selskapet og nærstående som ikke er uvesentlige, vil styret innhente en uavhengig verdurdering og gjøre denne kjent for aksjeeierne.

Selskapet har et regelverk som definerer hvem som er innsidere i tillegg til styret og ledende ansatte. Innsideres handel i BWG-aksjen skal alltid godkjennes av klareringsansvarlig før handel

foretas, og handelen skal meddeles Oslo Børs når den er gjennomført. Styrets medlemmer og ledende ansatte skal meddele styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en transaksjon eller avtale som inngås av selskapet.

05. Fri omsettelighet

Aksjene i BWG Homes er fritt omsettelige, og vedtektene har ingen begrensning på omsetteligheten. BWG Homes ASA er notert på Oslo Børs. Det arbeides aktivt for å skape interesse og gi innsikt i selskapet overfor eksisterende og potensielle investorer. BWG Homes' ledelse holder jevnlig møter med norske og internasjonale investorer og interessenter. Kommunikasjonen med investorer og analytikermiljøer har som formål å gi et mest mulig presist bilde av strategi, virksomhet, drift og finansiell stilling.

06. Generalforsamlingen

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den høyeste myndighet i BWG Homes. Styret legger til rette for at generalforsamlingen skal være en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret.

Innkalling

Alle aksjonærer har rett til å fremlegge saker til behandling, samt å delta, uttale seg og avgi stemme på generalforsamlingen forutsatt at ervervet er innført i aksjeeierregisteret (VPS) den femte virkedagen før generalforsamlingen. Den ordinære generalforsamling avholdes innen 30. juni. For 2010 er generalforsamlingen fastsatt til 27. mai. Finnskalenderen offentliggjøres som børsmelding og på selskapets nettside.

Ekstraordinær generalforsamling kan innkalles av styret når som helst. BWG Homes' revisor eller aksjonærer som representerer minst 5 prosent av aksjekapitalen, kan kreve at det innkalles til ekstraordinær generalforsamling.

Innkalling til generalforsamling skal skje skriftlig til alle aksjonærer med kjent adresse senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes. Innkalling, saksdokumenter, forslag til vedtak, valgkomiteens begrunnede innstilling samt påmeldings- og fullmaktsskjema gjøres tilgjengelig for aksjonærene på selska-

pets nettside og som børsmelding senest 21 dager før generalforsamling avholdes. En aksjeeier kan likevel ved henvendelse til selskapet kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Dette er fastsatt i selskapets vedtekter. Saksdokumentene skal inneholde all nødvendig dokumentasjon slik at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles.

I innkallingen angis det prosedyre for å møte med fullmektig, bruk av fullmaktsskjema, samt selskapets oppnevnte fullmektig på vegne av aksjeeierne. Fullmaktsskjemaet utformes slik at det kan stemmes over den enkelte sak som skal behandles og over den enkelte kandidat som skal velges. Innkallingen skal også opplyse om aksjeeiers rett til å sette frem forslag til vedtak i saker som generalforsamlingen skal behandle, samt den nettadresse hvor innkalling og saksdokumenter er tilgjengelig. Påmeldingsfristen utløper tidligst tre dager før generalforsamlingen avholdes.

Deltagelse

BWG Homes har vedtektsfestet at retten til å delta og stemme på generalforsamlingen bare kan utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret (VPS) den femte virkedagen før generalforsamlingen. Påmelding til generalforsamling skjer skriftlig, per post, e-post eller telefaks. Aksjonærer som ikke selv kan delta, kan stemme ved bruk av fullmakt. Fullmakten knyttes til hver enkelt sak som behandles. På generalforsamlingen deltar styret, valgkomiteens leder og revisor, samt konsernsjef og finansdirektør.

Gjennomføring

Møteleder som er uavhengig av styre og ledelse, velges av generalforsamlingen. Den ordinære generalforsamling skal godkjenne årsoppgjøret og fastsette honorar til styrets medlemmer.

Generalforsamlingen velger valgkomiteens medlemmer og deretter ved særskilt valg valgkomiteens leder, samt styrets aksjonærvalgte medlemmer og deretter ved særskilt valg styrets leder og nestleder blant disse. Det stemmes over hver enkelt kandidat.

Utover dette behandler generalforsamlingen de saker som for øvrig ifølge lov eller vedtekter hører inn under generalforsam-

lingen. Konsernsjefen redegjør for status i selskapet. Generalforsamlingsprotokollen offentliggjøres som børsmelding og gjøres tilgjengelig på selskapets nettside.

07. Valgkomité

Ordningen med valgkomité er fastsatt i selskapets vedtekter, og det er utarbeidet instruks for valgkomiteens arbeid.

Sammensetning

Valgkomiteens sammensetning skal være uavhengig av styret og administrasjonen, og skal ivareta aksjonærfellesskapets interesser. Valgkomiteen består av tre medlemmer som alle velges av generalforsamlingen for ett år av gangen. Valgkomiteens leder velges av generalforsamlingen, og valgkomiteens honorar fastsettes av generalforsamlingen. Valgkomiteen ble gjenvalgt av generalforsamlingen 26. mai 2009 og består av Andreas Mellbye (leder), Lise Lindbäck og Stine Rolstad Brenna. Samtlige medlemmer er på valg i 2010.

Valgkomiteens arbeid

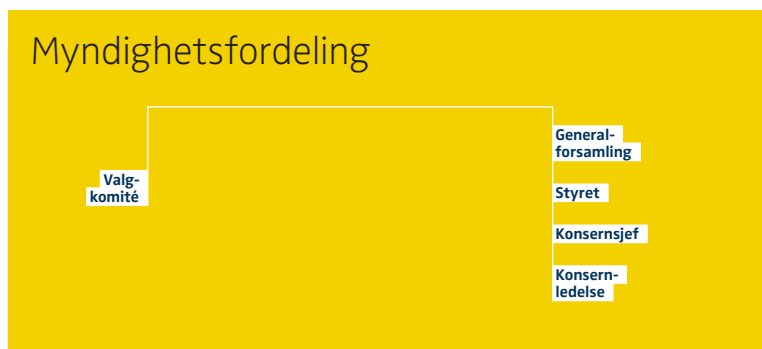
Valgkomiteens oppgaver er å foreslå kandidater ved valg av styremedlemmer og å komme med anbefalinger til styrehonorarer. Valgkomiteen ble gjenvalgt for sitt arbeid og legger frem sin begrunnede innstilling til generalforsamlingen. Innstillingen skal omfatte relevant informasjon om kandidatene og vurdering av deres uavhengighet i forhold til selskapets ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Informasjon om valgkomiteen og dets medlemmer er tilgjengelig på selskapets nettside. Fristen for forslag til medlemmer av styre og valgkomité gjøres tilgjengelig på selskapets nettside.

08. Bedriftsforsamling og styret, sammensetning og uavhengighet

Etter vedtak i Bedriftsdemokratinemda 30. august 2006 har BWG Homes ikke bedriftsforsamling. Som følge av dette vedtaket har styret tre ansatterepresentanter med vararepresentanter som velges av og blant de ansatte i konsernet.

De aksjonærvalgte styremedlemmene velges av generalforsamlingen etter innstilling fra valgkomiteen.

Myndighetsfordeling



Det er utarbeidet instruks for revisjonsutvalgets ansvar og oppgaver. Revisjonsutvalget skal være et forberedende organ for styret, og skal bidra til ytterligere fokus på god risikohåndtering og god finansiell rapportering og oppfølging.

Revisjonsutvalget vil starte sitt arbeid fra og med 1. kvartal 2010.

Styreinstruks

Nærmere bestemmelser om styrets ansvarsområder og saksbehandling er nedfelt i en egen styreinstruks. Styrets leder har ansvar for at styrets arbeid gjennomføres på en effektiv og korrekt måte i henhold til gjeldende lovgivning og vedtatte styreinstruks. Styret arbeider etter en årlig plan.

Instruks for konsernsjef

Konsernsjefen er ansvarlig for BWG Homes' operative ledelse. Konsernsjefen skal også påse at BWG Homes' regnskaper er i overensstemmelse med lovgivningen og andre relevante bestemmelser, og at BWG Homes' verdier er forsvarlig forvaltet.

Konsernsjef ansettes av styret og har rapporteringsplikt overfor styret. Ytelse til konsernsjefen fastsettes av styret. Konsernsjefens myndighet og ansvarsområder er nedfelt i egen instruks vedtatt av styret.

Konsernsjef Lars Nilsen har per 31. mars 2010 en eierandel på 32,52 prosent i BWG Homes gjennom sine selskaper Lani Industrier AS, Lani Development AS og Lagulise AS.

Styreleder

Styreleder har ansvar for at styrets arbeid er godt organisert og drives effektivt. Styresaker forberedes av konsernsjef og administrasjonen i samråd med styrets leder. Styreleder åpner generalforsamlingen. Styrets nestleder fungerer som møteleder i de tilfeller der styreleder ikke kan eller bør lede styrets arbeid.

Møtestruktur

Det avholdes normalt syv styremøter gjennom året i tillegg til et eget strategimøte. Ved behov avholdes ekstraordinære styremøter for å behandle saker som ikke kan vente til neste ordinære styremøte.

Det ble i 2009 avholdt 12 styremøter.

56

Nøkkeltall og høydepunkter

Brev fra konsernsjefen

Årsberetning

Regnskap og noter konsern

Regnskap og noter morselskap

Eierstyring og selskapsledelse

Om rapporteringen

Styrets sammensetning

Styremedlemmene skal velges på grunnlag av BWG Homes' 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 aksjonærfelleskapets beste.

Styret i BWG Homes består av syv medlemmer hvorav fire er aksjonærvalgte og tre er ansatterepresentanter. Tre av styremedlemmene er kvinner – to blant de aksjonærvalgte og én av ansatterepresentantene. De aksjonærvalgte styremedlemmene har bred erfaring fra boligbransjen, eiendomsutvikling, finans og jus.

De fire aksjonærvalgte styremedlemmene ble valgt av generalforsamlingen i 2009 for en periode på to år. Disse er Harald Walther (styreleder), Eva Eriksson (nestleder), Hege Bømark (styremedlem) og Petter Neslein (styremedlem). De tre ansatterepresentantene ble valgt av og blant de ansatte den 16. september 2008 med en funksjonstid på to år. Styremedlemmenes CV omtales i årsrapporten, og deres aksjeeie er redegjort for i note 23. Oppdatert CV og aksjeeie finnes også på selskapets nettside.

BWG Homes ASA og datterselskapet Block Watne AS har de samme ansatterepresentanter.

Styrets uavhengighet

Flertallet av de aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengige av BWG Homes' daglige ledelse,

vesentlige forretningsforbindelser og hovedaksjonærer.

Styreleder Harald Walther er advokat med egen advokatvirksomhet. Han har som en del av denne virksomheten også oppdrag for BWG Homes og i mer begrenset utstrekning også for datterselskapene. Hele styret informeres om slike oppdrag, og honorar for oppdragene godkjennes av styret. I 2009 har Harald Walther blant annet utført oppdrag i forbindelse med emisjonene i februar og mars. Se også note 8 til konsernregnskapet for spesifikasjon av honorarer for 2009. Harald Walther har ingen tilknytningsforhold til BWG Homes' vesentlige forretningsforbindelser.

Daglig leder

Konsernsjef Lars Nilsen er styreleder i datterselskapene Block Watne AS, BWG Homes AB og Hetlandhus AS. Han er ikke medlem av styret for BWG Homes ASA.

Valg av styre

BWG Homes' styre skal i følge vedtektene bestå av fem til syv medlemmer. I henhold til avtale godkjent av Bedriftsdemokratinemda velges tre av styremedlemmene med personlige varamedlemmer av og blant de ansatte. De aksjonærvalgte styremedlemmene velges av generalforsamlingen etter begrunnet innstilling fra valgkomiteen. Styrets leder og nestleder velges av generalforsamlingen. Styremedlemmene velges for to år av gangen. Godtgjørelse til styret fastsettes av generalforsamlingen etter anbefaling fra valgkomiteen.

Informasjon om styremedlemmer og kandidater til styret

Relevant informasjon om styremedlemmene finnes i årsrapporten og på selskapets nettside. Fullstendig informasjon om kandidater som skal velges inngår i saksdokumentene til generalforsamlingen, og gjøres tilgjengelig på selskapets nettside.

Styremedlemmers aksjeeie

Styremedlemmers og ledende ansattes aksjeeie er redegjort for i note 23. Oppdatert oversikt finnes på selskapets nettside.

09.

Styrets arbeid

Styrets oppgaver

Styret har det overordnede ansvar for ledelsen av BWG Homes og gjennomføring av selskapets strategi. Styrets oppgaver omfatter også overvåking av og kontroll over BWG Homes' virksomhet. BWG Homes' ledelse utarbeider forslag til strategi, langsiktige mål og budsjett. Det endelige budsjettet vedtas av styret. Styret ansetter konsernsjef.

Styreutvalg

Styret etablerte i desember 2009 et revisjonsutvalg. Revisjonsutvalget ble valgt av og blant styrets medlemmer og har samme funksjonstid som de aksjonærvalgte styremedlemmer. Revisjonsutvalget består av Hege Bømark (leder) og Eva Eriksson. Revisjonsutvalgets medlemmer tilfredsstiller kravene til uavhengighet og kompetanse som er fastsatt i allmennaksjeloven.

Deltagelse i styremøter 2009:

STYREMEDLEM	ANTALL MØTER
Harald Walthers	9
Eva Eriksson	11
Hege Bømark	12
Petter Neslein	10
Brit Hagelund	12
Tore Morten Randen	12
Einar Salbu	12

Styret har en fastsatt årsplan for sitt arbeid. Årsplanen omfatter i tillegg til godkjenning av strategi, kvartalsregnskap, årsregnskap og budsjett, en gjennomgang av risikoområder, intern kontroll, verdigrunnlag og etiske retningslinjer, organisasjonsstruktur og prinsipper for eierstyring og selskapsledelse. Styret evaluerer årlig selskapets ledelse og organisasjonsstruktur.

Finansiell rapportering

Styret mottar periodisk rapportering hvor selskapets økonomiske og finansielle status kommenteres. Administrasjonen fremlegger og redegjør for kvartalsregnskap og årsregnskap. Selskapet følger fristene fra Oslo Børs for sin kvartalsrapportering.

Styrets egevaluering

Styret evaluerer årlig sin virksomhet, arbeidsform og kompetanse. Oppsummering av styrets evaluering formidles til valgkomiteen. Styret gjennomfører også en tilsvarende evaluering av konsernsjef.

10. Risikostyring og intern kontroll

Styrets ansvar og formål

Det tillegges styrets ansvar å påse at selskapet har god intern kontroll og systemer for risikostyring. Styret får periodisk rapportering som omfatter operasjonell status samt ledelsens vurdering av risikoer av betydning og håndtering av disse. I styrets årsplan inngår årlig gjennomgang av selskapets risikoområder og interne kontrollsystemer, samt verdigrunnlag og etiske retningslinjer.

Hovedelementene i selskapets risikoområder og interne kontrollsystemer knyttet til finansiell rapportering omtales særskilt i årsrapporten.

Revisor skal minst en gang i året gjennomgå BWG Homes' interne kontrollsystemer med styret, herunder identifiserbare svakheter og forslag til forbedringer. Se også note 18 om "Finansiell risiko".

De operative datterselskapene har implementert en fullmakts-

og attestasjonsinstruks med rammer for å inngå avtaler og godkjenne utbetalinger. Alle ansatte har klare retningslinjer for hvor langt deres egen myndighet rekker, og hvor neste instans for beslutning eller godkjenninger. Konsernsjef har det operative ansvar for å følge opp disse retningslinjene.

Planlegging, styring, gjennomføring og evaluering av byggeprosesser, produksjonsprosesser og prosjekter er integrert i BWG Homes' forretningsdrift. Byggeprosjektene rapporteres systematisk til selskapets ledelse.

11. Godtgjørelse til styret og valgkomiteen

Generalforsamlingen fastsetter årlig honorar til styrets medlemmer etter anbefaling fra valgkomiteen. Godtgjørelse til styret er ikke resultatavhengig, og det utstedes ikke opsjoner til styremedlemmene.

Styreleder har i 2009 utført oppdrag for selskapet blant annet i forbindelse med emisjonene i februar og mars. Hele styret er gjort kjent med hans oppdrag, og hans honorar er godkjent av styret.

Generalforsamling avholdt 26. mai 2009, fastsatte honorarer til styret, se tabell nedenfor. Se note 8 til konsernregnskapet for spesifisering av honorarer for 2009.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Retningslinjer

I samsvar med allmennaksjeloven §6–16a utarbeider styret en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte. Erklæringen fremlegges for generalforsam-

lingen, og det avholdes en rådgivende avstemning om erklæringen.

Konsernsjefens godtgjørelse fastsettes av styret. Ytelser til øvrige ledende ansatte fastsettes av konsernsjef. Ledende ansatte har avtaler som – på visse vilkår – sikrer dem etterlønn i inntil 24 måneder utover ordinær oppsigelsestid. Utover dette er det ikke inngått avtaler med ledende ansatte som gir dem særskilt vederlag ved opphør eller endring av stilling.

Resultatavhengig godtgjørelse

Ledende ansatte har bonusordninger basert på selskapets resultat. Konsernsjef kan foreslå utbetaling av diskresjonær bonus til ledende ansatte. Dette må godkjennes av styreleder. Ledende ansatte har ikke aksjebasert avlønning eller opsjonsordninger.

BWG Homes har ingen forpliktelse til å gi ledende ansatte, styret eller andre ansatte overskuddsdeling, opsjoner eller lignende.

Redegjørelse

Selskapets lederlønnspolitik er omtalt i årsberetningen. Utbetaling av alle elementer av ytelser til konsernsjef og øvrige ledende ansatte, se note 8.

13. Informasjon og kommunikasjon

Retningslinjer for rapportering av finansiell og annen informasjon

BWG Homes' informasjonspraksis skal være basert på åpenhet og lik behandling av alle aksjonærer. Selskapet gir investorer og analytikere lik og samtidig tilgang til ny og kurssensitiv informasjon. Det er fastsatt retningslinjer for investorforbindelser og for finansiell informasjon.

BWG Homes' kommunikasjon med finansmarkedet skal gi investorer og analytikere et best mulig grunnlag for å skape et presist bilde av selskapets finansielle stilling, sentrale verdidrivere, risikofaktorer og andre forhold som kan påvirke fremtidig verdiskaping. Samtidig skal selskapets ledelse søke å fange opp eventuelle styringssignaler fra markedet.

Selskapet forplikter seg til å gi finansmarkedet presis, relevant og konsistent informasjon om forhold av betydning for verdsettelsen av selskapets verdipapirer, når BWG Homes er rett kilde for slik informasjon.

Det er definert hvem som er selskapets talspersoner i ulike saker. Selskapet har beredskapsplan for håndtering av media i saker av spesiell karakter.

Rapporter og meldinger

BWG Homes følger verdipapirhandelloven når det gjelder kvartalsrapportering. Det arrangeres åpne presentasjoner i forbindelse med offentliggjøring av kvartalsrapporter. Samtlige kvartalspresentasjoner er også tilgjengelig som web-casting samtidig som presentasjonene avholdes. Fullstendig årsregnskap og årsrapport gjøres tilgjengelig på selskapets nettside senest 21 dager før generalforsamling. Finanskalenderen gjøres kjent for ett år om gangen og er tilgjengelig på selskapets nettside. Meldinger offentliggjøres og distribueres til Oslo Børs og samtidig til nasjonale og internasjonale nyhetsbyråer i henhold til verdipapirhandelloven §5–12 og børsloven.

Dialog med aksjeeiere og finansmarkedet

Konsernsjef og finansdirektør er selskapets talspersoner overfor finansmarkedet. De har løpende dialog med investorer og analy-

57

Eierstyring og selskapsledelse

Honorarer til styret

	NOK
Styreleder	180 000
Nestleder	150 000
Styremedlem	120 000
Ansattes representant	50 000
Varamedlem per møte	3 000

De operative datterselskapene har implementert en fullmakts-

tikere. I etterkant av kvartalspresentasjoner holdes det investorpresentasjoner, nasjonalt og internasjonalt.

All kurssensitiv informasjon offentliggjøres både på norsk og engelsk. Børsmeldinger, pressemeldinger, rapporter, presentasjonsmateriale og web-cast-sendinger er tilgjengelig på selskapets nettside.

BWG Homes ble tildelt Oslo Børs Informasjonsmerke (I) og Engelskmerke (E) i 2007.

14. Selskapsovertakelse Likebehandling og åpenhet

I selskapets vedtekter er det ingen begrensninger når det gjelder aksjeoppkjøp. Styret legger til grunn at alle aksjonærer skal behandles likt. Styret skal ikke uten særlige grunner søke å forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter bud på BWG Homes' aksjer.

Vurdering av tilbudet

Ved eventuelle overtagelsestilbud om deler av eller hele selskapet, skal styret påse at aksjeeiere blir likebehandlet, og at BWG Homes' virksomhet ikke forstyrres unødige. Dersom det fremsettes bud på BWG Homes' aksjer, skal styret avgi en uttalelse om sin vurdering

av budet med en anbefaling om aksjeeierne bør akseptere eller ikke. Styret vil innhente en uavhengig verddivurdering og gjøre denne kjent for aksjeeierne i sin uttalelse. Dersom styret ikke finner å kunne gi en slik anbefaling skal det redegjøres for bakgrunnen for dette. Dersom noen styremedlemmer tar forbehold om styrets uttalelse, skal dette presiseres. Styrets uttalelse vil for øvrig følge retningslinjene i verdipapirhandelloven.

Avhendelse av virksomhet

Avhendelse av hele selskapets virksomhet besluttet av generalforsamlingen.

gang i året møte med styret uten at administrasjonen er til stede. Revisor skal årlig gi styret skriftlig bekreftelse på at fastsatte uavhengighetskrav oppfylles. Revisor deltar i styremøtet som behandler årsregnskapet. Revisor har rett til å delta i generalforsamlingen.

Revisor skal årlig fremlegge for styret hovedtrekkene i planen for gjennomføring av revisjonsarbeidet. Revisor skal gjennomgå eventuelle vesentlige endringer i BWG Homes' regnskapsprinsipper, vurderinger av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Revisor skal minst én gang i året gjennomgå med styret BWG Homes' interne kontrollsystemer, herunder identifiserbare svakheter og forslag til forbedringer.

Styret orienterer generalforsamlingen om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester.

15. Revisor

Valg av revisor

BWG Homes har benyttet KPMG som revisor i 2009. Revisors primære oppgave er å utføre revisjon pålagt ved lov og faglige standarder med den nøyaktighet, kompetanse og integritet som loven og faglige standarder krever.

Styrets forhold til revisor

Det er vedtatt egen instruks for styrets forhold til revisor, herunder også retningslinjer for selskapets adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon. Revisor har minst én

58

Nøkkeltall og høydepunkter

Brev fra konsernsjefen

Årsberetning

Regnskap og noter konsern

Regnskap og noter morselskap

Eierstyring og selskapsledelse

Om rapporteringen

VEDTEKTER FOR BWG HOMES ASA

- §1** Selskapets navn er BWG Homes ASA, og selskapet skal være et allmennaksjeselskap.
- §2** Selskapets formål er i egen regi eller gjennom deltagelse i andre selskaper å drive byggevirksomhet samt annen virksomhet i tilknytning til dette. Selskapet kan i den forbindelse yte lån og stille sikkerheter.
- §3** Selskapets forretningskontor er i Oslo.
- §4** Selskapets aksjekapital er på NOK 98 276 000 fordelt på 98 276 000 aksjer hver pålydende kr 1.
- §5** Selskapets styre skal bestå av 5 – 7 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Selskapets styre inklusive styrets leder og nestleder velges av generalforsamlingen med en funksjonstid på to år. Selskapets firma tegnes av styrets leder og styrets nestleder hver for seg eller av to styremedlemmer i fellesskap, og for øvrig av den styret gir firmategningsrett.

- §6** Selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer, som velges av generalforsamlingen med en funksjonstid på ett år. Valgkomiteen foreslår kandidater til styret og eventuell bedriftsforsamling samt honorar for medlemmene av disse organer. Styret kan fastsette instruks for valgkomiteen.
- §7** Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre:
- Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
 - Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, kan gjøres tilgjengelige på selskapets nettside. Det samme gjelder dokumenter som etter loven skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Dersom dokumentene gjøres tilgjengelige på denne måten, skal lovens

krav om utsendelse til aksjeeiere ikke få anvendelse. En aksjeeier kan likevel ved henvendelse til selskapet kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret (VPS) den femte virkedagen før generalforsamlingen.

- §8** For øvrig kommer allmennaksjelovens bestemmelser til anvendelse.