

Eierstyring og selskapsledelse

58

Nøkkel tall og høydepunkter

Brev fra konsernsjefen

Brev fra lederne for forretningsområdene

Dette er BWG Homes

Årsberetning

Regnskap og noter konsern

Regnskap og noter morselskap

Eierstyring og selskapsledelse

Om rapporteringen

I BWG Homes skal vi 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

1.

REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Etterlevelse

Utøvelsen 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 4. desember 2007, samt allmennaksjeloven, verdipapirhandelloven og børsloven. 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, retningslinjer for valgkomité, IR-arbeid samt etiske retningslinjer.

Styret gjennomgår på årlig basis de vedtatte retningslinjer og instruksjoner og evaluerer at disse etterleves.

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. Våre etiske retningslinjer skal også være et redskap for selvutvikling og for videreutvikling av BWG Homes' identitet.

2.

VIRKSOMHET

BWG Homes' virksomhetsområde er definert i selskapets vedtekter. Selskapets formål er i egen regi, eller gjennom deltakelse i andre selskaper, å drive byggevirksomhet – samt annen virksomhet i tilknytning til dette. Vedtektene i sin helhet er gjengitt på side 63, og er også

tilgjengelig på selskapets nettside. Strategier for BWG Homes' virksomhet vedtas av styret. Hovedstrategiene omtales i årsrapporten og på selskapets nettside.

3.

SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

Egenkapital

BWG Homes' egenkapital per 31. desember 2008 var 1 540,2 millioner kroner, tilsvarende en andel på 32,1 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 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 foreslå for generalforsamlingen at det for regnskapsåret 2008 ikke utbetales utbytte til selskapets aksjonærer. Med bakgrunn i den utfordrende markedssituasjonen og usikkerhet om utviklingen i finansmarkedene, finner styret det nødvendig å prioritere selskapets kapital situasjon fremfor å utbetale utbytte.

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 når særlige grunner tilsier at dette er i selskapets og aksjeeiernes felles interesse.

Styrefullmakter til å foreta kapitalforhøyelser er knyttet til definerte formål. Styret har per 31. desember 2008 én fullmakt. Denne fullmakten ble gitt av generalforsamlingen i 2008 og skulle løpe frem til generalforsamlingen i 2009. Ny fullmakt gitt av ekstraordinær generalforsamling 6. mars 2009 og som løper frem til generalforsamlingen i 2010, erstatter forrige fullmakt. Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot innskudd i penger, og omfatter ikke rett til å beslutte fusjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-5. Styret har per 31. desember 2008 ingen fullmakt til kjøp av egne aksjer.

I ekstraordinær generalforsamling 6. mars 2009 fikk styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med NOK 30 millioner. 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.

4.

LIKEBEHANDLING AV AKSJEIEERE 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 som ikke har et faktisk grunnlag i BWG Homes' eller aksjonærenes interessefelleskap. Eksisterende aksjeeiere har som hovedregel fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser. Dersom denne fortrinnsretten fravikes, skal det begrunnes ut fra selskapets og aksjeeiernes felles interesse.

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. Dersom ikke uvesentlige transaksjoner finner sted mellom selskapet og nærstående, vil styret innhente en uavhengig verdivurdering 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.

5.

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.

6.

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. Den ordinære generalforsamling avholdes innen 30. juni. For 2009 er generalforsamlingen fastsatt til 26. mai. Finanskalenderen offentliggjøres som børsmelding, i årsrapporten 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 14 dager før generalforsamlingen avholdes. Saksdokumenter, forslag til vedtak, valgkomiteens begrunnede innstilling med foreslåtte kandidater, samt påmeldings- og fullmakts-skjema skal sendes til aksjonærene sammen med innkallingen. Saksdokumentene skal inneholde all nødvendig dokumentasjon slik at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles, samt angi prosedyre for å møte med fullmektig og bruk av fullmaktsskjema. 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. Innkalling og saksdokumenter gjøres tilgjengelig på selskapets nettside senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes. Påmeldings-

fristen utløper tidligst tre dager før generalforsamlingen avholdes.

Deltagelse

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

7.

VALGKOMITÉ

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

Sammensetning

Valgkomiteens sammensetning skal være uavhengig av styret og administrasjonen, og skal ivareta aksjonærfelleskapets interesser. Valgkomiteen består av tre medlemmer som alle velges av generalforsamlingen for ett

Nøkkeltall og høydepunkter

Brev fra konsernsjefen

Brev fra lederne for forretningsområdene

Dette er BWG Homes

Årsberetning

Regnskap og noter konsern

Regnskap og noter morselskap

Eierstyring og selskapsledelse

Om rapporteringen

år av gangen. Valgkomiteens leder velges av generalforsamlingen, og valgkomiteens honorar fastsettes av generalforsamlingen. Valgkomiteen ble gjenvalgt av generalforsamlingen 21. mai 2008 og består av Andreas Mellbye (leder), Lise Lindbäck og Stine Rolstad Brenna. Samtlige medlemmer er på valg i 2009.

Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteens oppgaver er å foreslå kandidater ved valg av styremedlemmer og å komme med anbefalinger til styrehonorarer. Valgkomiteen skal redegjøre for sitt arbeid og legge 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. Frister for forslag til medlemmer av styre og valgkomité gjøres tilgjengelig på selskapets nettside.

8.

BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRET, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Etter vedtak i Bedriftsdemokratietnemda 30. august 2006 har BWG Homes ikke bedriftsforsamling. Som følge av dette vedtaket har styret tre ansattrepresentanter og vararepresentanter som velges av og blant de ansatte i konsernet. De aksjonærvalgte styremedlemmene velges av generalforsamlingen etter innstilling fra valgkomiteen.

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 aksjonærfellesskapets beste.

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

Tre av de aksjonærvalgte styremedlemmer ble valgt av generalforsamlingen i 2007 for en periode på to år. Disse er Harald Walther (styreleder), Hege Bømark (nestleder) og Petter Neslein (styremedlem). Det fjerde aksjonærvalgte styremedlem, Eva Eriksson, ble valgt av ekstraordinær generalforsamling 20. desember 2007 med samme funksjonstid

som de øvrige aksjonærvalgte styremedlemmene. Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer er på valg i 2009. De tre ansattrepresentantene ble valgt av og blant de ansatte 16. september 2008 med en funksjonstid på to år. Styremedlemmenes CV omtales i årsrapporten, og deres aksjeeie er redegjort for i note 8. Oppdatert CV og aksjeeie finnes også på selskapets nettside.

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

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, 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 2008 har Harald Walther blant annet utført oppdrag i forbindelse med forskjellige opplegg knyttet til finansieringen av konsernets virksomhet. Se også note 8 til konsernregnskapet for spesifikasjon av utbetalte honorarer 2008. Harald Walther har ingen tilkynningsforhold til BWG Homes' vesentlige forretningsforbindelser.

Daglig leder

Konsernsjef Lars Nilsen er styreleder i datterselskapene Block Watne AS og i BWG Homes AB. 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 Bedriftsdemokratietnemda velges tre av styre-

medlemmene 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, vedlegges innkalling til generalforsamlingen og gjøres tilgjengelig på selskapets nettside.

Styremedlemmers aksjeeie

Styremedlemmers og ledende ansattes aksjeeie er redegjort for i note 8. Oppdatert oversikt finnes på selskapets nettside.

9.

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.

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.



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

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

De operative datterselskapene Block Watne AS og BWG Homes AB 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 2008 utført oppdrag for selskapet blant annet i forbindelse med forskjellige opplegg knyttet til finansieringen av konsernets virksomhet. Hele styret er gjort kjent med hans oppdrag, og hans honorar er godkjent av styret.

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 2009 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.

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 2008 avholdt ni styremøter.

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, 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. Finansdirektør fremlegger og redegjør for kvartalsregnskap og årsregnskap. Selskapet følger fristene fra Oslo Børs for sin kvartalsrapportering.

Styreutvalg

Styret har ikke etablert styreutvalg i 2008. Styret vil etablere et revisjonsutvalg når dette blir lovpålagt.

Styrets egnevaluering

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 internkontrollsystemer, samt verdigrunnlag og etiske retningslinjer.

Nøkkeltall og høydepunkter

Brev fra konsernsjefen

Brev fra lederne for forretningsområdene

Dette er BWG Homes

Årsberetning

Regnskap og noter konsern

Regnskap og noter morselskap

Eierstyring og selskapsledelse

Om rapporteringen

Generalforsamling avholdt 21. mai 2008, fastsatte honorarer til styret, se tabell nedenfor. Se note 8 til konsernregnskapet for spesifikasjon av utbetalte honorarer 2008.

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 generalforsamlingen, 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 12 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. 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. Konsernsjef kan foreslå utbetaling av diskresjonær bonus til ledende ansatte. Dette må godkjennes av styreleder.

Redegjørelse

Selskapets lederlønnspolitikken 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 frem-

tidig 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 talsmenn i ulike saker. Selskapet har beredskapsplan for håndtering av media i saker av spesiell karakter.

Rapporter og meldinger

BWG Homes følger verdipapirhandeloven når det gjelder kvartalsrapportering. Fullstendig årsregnskap, styrets beretning og årsrapport gjøres tilgjengelig på selskapets nettside senest 21 dager før generalforsamling og sendes aksjonærer senest 14 dager før generalforsamling. Finanskalenderen gjøres kjent for ett år om gangen og er tilgjengelig på selskapets nettside og i årsrapporten. Meldinger offentliggjøres og distribueres på en "effektiv og ikke-diskriminerende måte" til Oslo Børs og samtidig til nasjonale og internasjonale nyhetsbyråer i henhold til verdipapirhandeloven § 5-12 og børsloven.

Dialog med aksjeeiere og finansmarkedet

Konsernsjef og finansdirektør er selskapets talsmenn overfor finansmarkedet. De har løpende dialog med investorer og analytikere. Det arrangeres åpne presentasjoner i forbindelse med offentliggjøring av kvartalsrapporter.

Samtlige kvartalspresentasjoner er også tilgjengelig som webcast-sending samtidig som presentasjonene avholdes. I etterkant av kvartalspresentasjoner holdes det investorpresentasjoner, nasjonalt og internasjonalt. I en periode på

HONORARER TIL STYRET

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

fire uker før offentliggjøring av kvartalsresultater deltar ikke selskapet i investor- eller analytiker møter.

All kurssensitiv informasjon offentliggjøres "effektivt og ikke-diskriminerende" – både på norsk og engelsk. Børs-meldinger, pressemeldinger, rapporter, presentasjonsmateriale og web-cast-sendinger er tilgjengelige på selskapets nettside. BWG Homes oppfyller vilkårene for Oslo Børs Informasjonsmerke (I) og Engelskmerke (E).

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 overtagelses-tilbud 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 verdivurdering og gjøre denne kjent for aksjeeierne i sin uttalelse. Dersom styret ikke finner å kunne gi en slik anbefaling skal det redreggjøres 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 selskapets virksomhet besluttet av generalforsamlingen.

15.

REVISOR

Valg av revisor

BWG Homes har benyttet KPMG som revisor i 2008 og viderefører dette for 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 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 styremøtene som behandler årsregnskapet. Revisor har rett til å delta i generalforsamlinger.

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.

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 deltakelse 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 NOK 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.
- §8 For øvrig kommer allmennaksjelovens bestemmelser til anvendelse.