

# EIGARSTYRING OG SELSKAPSLEIING 2019

**Fjord1 ASA verdset sunn føretaksstyring som gjev aksjonærane styrkt tillit til selskapet og betrar verdien for aksjonærane gjennom effektiv leiing og forbetra kommunikasjon mellom styret og aksjonærane. Føremålet med føretaksstyringa i Fjord1 er å handtere driftsrisikoar, gje størst mogleg verdiskaping og gjere bruk av ressursane i selskapet på ein effektiv og berekraftig måte, slik at det er til nytte for aksjonærane, dei tilsette og samfunnet.**

## 1. Rammeverk for og rapportering om føretaksstyring

Prinsipp og praksis for føretaksstyring i Fjord1 er basert på den norske tilrådinga for eigarstyring og selskapsleiing, som sist blei revidert 17. oktober 2018. Tilrådinga er basert på lovgjeving og børsreglar og er tilgjengeleg på nettsidene til Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse, [www.nues.no](http://www.nues.no). Arbeidet vårt med tilrådinga er basert på «følg-eller-forklar-prinsippet», som vil seie at eventuelle avvik blir gjorde greie for.

Styret vedtok retningslinjer for føretaksstyring 15. august 2017, då selskapet blei notert på Oslo Børs. Retningslinjene inneheld mellom anna instruks for styret, revisjonsutvalet og valkomiteen, utbytepolitikk, handbok for innsideinformasjon, retningslinjer for investorkontakt og etiske retningslinjer. Rammeverket for føretaksstyring blir revidert og diskutert av styret årleg.

I denne rapporten gjer vi greie for prinsipp og praksis for føretaksstyring i samsvar med rekneskapslova § 3-3b og skildrar korleis Fjord1 etterlever tilrådinga for eigarstyring og selskapsleiing. Rapporten er ein del av årsrapporten. Slik styret ser det, etterlevde Fjord1 tilrådinga i 2019.

Strukturen i denne utgreiinga er lagd opp etter strukturen i tilrådinga for eigarstyring og selskapsleiing.

## 2. Verksemda

Hovudverksemda til Fjord1 er å drive ferjer og tilknytt servering på fjordar i Noreg. Selskapet driv også passasjerbåtar og er i aukande grad involvert i miljøvennleg turisme i Noreg. Selskapet frakta i alt 19,9 millionar passasjerar og 9,9 millionar køyretøy i 2019. Aktiviteten i konsernet er i samsvar med paragraf 2 i vedtektene til selskapet:

«Selskapet sitt føremål er sjølv, eller gjennom heilt eller delvis eigarskap i andre verksemdar, å drive transport-, kommunikasjons- og reiselivsverksemd.»

Vedtektene er tilgjengelege på nettsidene til selskapet.

Styret har fastsett mål, strategi og risikoprofil for selskapet innanfor rammene av paragraf 2 i vedtektene. Målet med dette er å sikre at ressursane blir brukte på ein effektiv og ansvarleg måte som skaper verdiar for aksjonærane, dei tilsette og samfunnet. Mål, strategiar og risikoprofil blir evaluert og revidert av styret minst éin gong i året. Denne gjennomgangen blir vanlegvis gjort i samband med det årlege strategimøtet i Fjord1. Måla og strategien til Fjord1 er omtalt på side 15 i årsrapporten og blir gjort tilgjengeleg på nettsidene til selskapet, [www.fjord1.no](http://www.fjord1.no).

Visjonen til Fjord1 er å vere den sikraste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg ferje- og passasjerbåttransport for kundar, oppdragsgjevarar og andre samarbeidspartnarar. Selskapet tek eit medvite ansvar for miljøet, samfunnet og lokalsamfunna langs norskekysten der vi driv verksemda vår. Selskapet har fastsett retningslinjer for samfunnsansvar, menneskerettar, arbeidstakarrettar, likestilling og ikkje-diskriminering, sosiale forhold, det ytre miljøet, antikorrupsjon og miljøpåverking, i samsvar med rekneskapslova. Dette arbeidet er skildra i nærare detalj under «Samfunnsansvar og miljø» på side 51 i årsrapporten.

### 3. Selskapskapital og utbytte

#### AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen selskapet er 250 000 000 kroner, fordelt på 100 000 000 aksjar med nominell verdi på 2,50 kroner per aksje.

#### EIGENKAPITAL- OG KAPITALSTRUKTUR

Per 31. desember 2019 hadde selskapet ein bokført eigenkapital på 2,270 millionar kroner. Dette utgjør 24,6 prosent av dei totale verdiane, og gjeldsgraden er på 32,9 prosent.

Selskapet gjorde store investeringar og ferjer og tilknytt infrastruktur i 2019 i samband med fornyings- og oppgraderingsprogrammet som er venta å bli fullført i 2020. Som eit resultat av investeringsprogrammet auka netto renteberande gjeld i selskapet i 2019, men ho er venta å gå ned i 2020 på grunn av lågare investeringar, betra kontantstraum og sal av infrastruktur.

Styret reknar kapitalstrukturen som tilfredsstillande ut frå måla, strategien og risikoprofilen til selskapet.

#### UTBYTTE

Styret har vedteke ein utbyttepolitikk der det står at selskapet har som intensjon å betale ut opptil 50 prosent utbytte av årsresultatet etter skatt. Utbyttet skal sjåast i samanheng med soliditeten, veksten og profittutviklinga i selskapet.

Korleis koronaviruset vil verke inn på drifta og økonomien i Fjord1 dei neste månadene, vil vere avhengig av kor sterke og langvarige dei ekstraordinære tiltaka blir. Derfor meiner styret det er klokt å utsetje utbytetilrådinga for 2019 inntil vidare. I mellomtida tilrår styret å setje av driftsresultatet på 240 millionar kroner frå morselskapet til annan eigenkapital for å styrkje likviditeten og balanserekneskapen.

#### FULLMAKT TIL AKSJEKJØP FOR STYRET

14. mai 2019 gav generalforsamlinga i Fjord1 fullmakt til at styret kunne kjøpe egne aksjar på vegner av selskapet med samla nominell verdi på opptil 10 millionar kroner, i samband med aksjeplanen for tilsette og insentivplanen for toppleiinga. Dersom selskapet kjøper meir aksjar enn nødvendig etter desse planane, kan ein selje dei på marknaden eller slette dei ved å setje ned aksjekapitalen. Styret avgjer korleis egne aksjar

kan skaffast eller avhendast. Godkjenninga er gyldig til generalforsamlinga i 2020, som skal heldast seinast 30. juni 2020.

I 2019 blei det kjøpt i alt 100 000 egne aksjar. I alt blei 56 366 aksjar overførte til tilsette i 2019 – 47 068 aksjar til tilsette i toppleiinga og 9 298 aksjar til andre tilsette. I slutten av året hadde selskapet 90 402 egne aksjar, mot 46 768 egne aksjar i starten av året. Meir informasjon om desse transaksjonane finn du i note 12 i årsrekneskapen.

Generalforsamlinga i selskapet har ikkje gjeve styret i oppgåve å auke aksjekapitalen.

### 4. Likebehandling av aksjeeigarar og transaksjonar med nærstående

#### FORTRINNSRETT TIL Å TEIKNE AKSJAR

Ved utskriving av aksjar har dei eksisterande aksjonærane fortrinnsrett til å teikne aksjar med mindre denne retten blir sett til sides av generalforsamlinga eller ho har gjeve styret rett til å setje teikningsretten til sides. Alle avgjerder om å setje teikningsrettar til sides skal grunnjevast og kunnjerast gjennom børsmelding.

Det blei ikkje skrive ut aksjar i 2019.

#### HANDEL MED EIGNE AKSJAR

Transaksjonar med aksjane til selskapet (til dømes egne aksjar og tilbakekjøpsprogram) skal anten gjennomførast gjennom handelssystemet på Oslo Børs eller til gjeldande prisar på Oslo Børs. Ved avgrensa likviditet i aksjane til selskapet skal selskapet vurdere andre måtar å sikre likebehandling av alle aksjonærane på.

I 2019 kjøpte selskapet egne aksjar gjennom handelssystemet på Oslo Børs – sjå punkt 3, «Selskapskapital og utbytte». Selskapet har for tida ikkje noko aktivt tilbakekjøpsprogram.

#### TRANSAKSJONAR MED NÆRSTÅANDE

Styret skal sørgje for at prinsippet om armlengdes avstand blir teke i bruk i ikkje-immaterielle transaksjonar mellom selskapet og aksjonærane, eigarselskapet til aksjonærane, styremedlemmer, leiinga eller nærstående til nokon av desse. Dette er forklart i nærare detalj i styreinstruksen til selskapet og dei etiske retningslinjene.

Ved ikkje-immaterielle transaksjonar med nokon av partane som er nemnde ovanfor, og som ikkje krev godkjenning frå generalforsamlinga etter allmennaksjelova, skal styret som eit generelt prinsipp vurdere frå sak til sak om det skal hentast inn ei vurdering frå ein uavhengig tredjepart. Transaksjonar med nærstående skal alltid gjennomførast på armlengdes avstand og på marknadsvilkår. Dersom transaksjonen blir utført som ein omfattande anbudsprosess med minst tre deltakarar, vil det ikkje bli henta inn ei uavhengig verdivurdering frå tredjepart. Dette er fordi interne retningslinjer i slike tilfelle blir vurderte å vere tilstrekkeleg til å sikre armlengdes avstand og marknadsvilkår. Det blir henta inn uavhengige utgreiingar i dei tilfella der lova krev det.

Styreinstruksen fastset at kvar enkelt styremedlem objektivt og kontinuerleg skal vurdere – og eventuelt opplyse om – alle generelle interessekonfliktar og konfliktar som gjeld spesifikke saker som blir diskuterte.

Havilafjord AS og Havilafjord Holding AS eigde 66,5 prosent av aksjane i Fjord1 ved utgangen av 2019. Havilafjord sine aksjar i Fjord1 er stilte som sikkerheit for eit seniorobligasjonslån på 1000 millionar kroner som er utskrive av Havilafjord.

Havilafjord AS er eigd av Havila Holding AS. Havyard Holding AS eig 40,35 prosent av aksjane i Havyard Group ASA, som eig 100 prosent av skipsverftet Havyard Ship Technology AS (HST). Fjord1 tildelte HST to kontraktar med fem nybygg i kvar kontrakt i 2017 og 2018. Investeringane frå Fjord1 i samband med desse kontraktane utgjer 788,3 millionar totalt i 2019. Alle kontraktar om nybygg blir tildelte i samsvar med retningslinjene til Fjord1, og det er krav om minst tre tilbydarar. Dei aktuelle styremedlemmene har ikkje delteke i avgjerdsprosessane rundt tildeling av kontraktar.

Selskapet gjev oversikt over transaksjonar mellom tilknytte partar i kvartalsrapportane. Ei fullstendig oversikt over transaksjonar mellom tilknytte partar i 2019 er å finne i note 18 til årsrekneskapen.

## 5. Fri omsetnad

Selskapet er notert på Oslo Børs. I vedtektene til selskapet er det ingen avgrensingar i eigarskap, handel og stemmerett for aksjonærar.

## 6. Generalforsamlinga

### OM GENERALFORSAMLINGA

Generalforsamlinga er det øvste styringsorganet i selskapet. Styret har det overordna ansvaret for å leie og følgje med på den daglege leiinga og drifta av selskapet. Styret legg til rette for at generalforsamlinga skal vere ein effektiv møteplass for aksjonærane ved å sikre at informasjonen om generalforsamlinga er open, kjem i tide og er tilgjengeleg for alle aksjonærane.

### DELTAKING OG GJENNOMFØRING

Generalforsamlinga i selskapet skal kallast inn ved skriftleg melding til alle aksjonærar med kjend adresse. Når dokument som gjeld saker som skal behandlast i generalforsamlinga er gjorde tilgjengelege for aksjonærane på nettsidene til selskapet, gjeld ikkje lovkravet i allmennaksjelova om at dokumenta skal sendast til aksjonærane. Dette gjeld også dokument som etter lova skal innlemmast i, eller leggjast ved innkallinga til generalforsamling. Ein aksjonær kan likevel krevje å få tilsendt saksdokumentasjon til generalforsamlinga per post. Dette er fastsett i paragraf 7 i vedtektene til selskapet.

Alle aksjeeigarar som er registrerte i verdipapirsystemet (VPS), vil få innkallinga og har rett til å fremje forslag og gje stemme direkte eller via fullmakt. Styret skal sørge for at saksdokumentasjonen inneheld detaljert, fullstendig og spesifikk informasjon, slik at aksjonærane kan ta stilling til alle sakene som skal behandlast på generalforsamlinga. Kvar enkelt sak skal stemmast over, og det skal stemmast over kvar enkelt kandidat som er på val.

Styret ønskjer å leggje til rette for at flest mogleg av aksjonærane kan delta. Påmelding skjer skriftleg, anten per post, VPS-konto eller e-post. Påmeldingsfristen er fire dagar før generalforsamlinga. Aksjonærar som sjølv ikkje kan delta vert oppfordra til å vere representert ved fullmektig eller ta bruk av fullmakt. Det blir

lagt til rette for at fullmakt kan nyttast i kvar enkelt sak som blir behandla. Som hovudregel skal styret og leiaren av valkomiteen vere til stades på generalforsamlinga. Det er vanlegvis styreleiaren som blir vald til ordstyrar på generalforsamlinga, men styret skal leggje til rette for at det er mogleg å velje ein uavhengig ordstyrar.

I 2019 blei den ordinære generalforsamlinga halden 14. mai 2019, og 74,6 prosent av aksjonærane var representerte. Selskapet følgde prosedyrane som er skildra ovanfor, i 2019. Protokollen frå generalforsamlinga blir gjort tilgjengeleg på nettsidene til selskapet og offentleggjort via børs melding etter at generalforsamlinga er gjennomført.

### 7. Valkomit 

Selskapet har vedtektsfesta at det skal ha valkomité, jf. § 6 i vedtektene. Medlemmene skal anten vere aksjonærar eller handle på vegner av aksjonærane.

Det er utarbeidd retningslinjer for oppgåvene til valkomiteen, samansetjing og kriterium. Retningslinjene blei fastsette av generalforsamlinga 7. juli 2017.

Generalforsamlinga vel leiaren av valkomiteen. Medlemmene i komiteen blir valde for to år og kan bli attvalde éin gong. Medlemmane av valkomiteen skal vere uavhengige av styret i selskapet og leiande tilsette, og dei skal sørgje for at interessene til aksjonærfellesskapet blir tekne hand om. Leiaren av valkomiteen blir vald av generalforsamlinga, og honoraret for valkomiteen blir fastsett av generalforsamlinga.

Opg vene til valkomiteen er   f resl  kandidatar for val til styret og   gje rettleiing om honorar for medlemmer av styret, underutvalet og valkomiteen. Alle forslag til kandidatar skal vere grunnjevne enkeltvis. Innstillinga skal omfatte relevant informasjon om kandidatane og ei vurdering av om dei er uavhengige av leiinga og styret i selskapet. Forslaga skal vere forankra hos dei største aksjonærane i selskapet. Alle aksjonærar kan f resl  kandidatar.

Innstillinga fr  valkomiteen til generalforsamlinga blir gjort tilgjengeleg for styret fire veker f r generalforsamlinga. Innstillingane skal oppfylle dei krava til samansetning av styre som til kvar tid m tte følgje av lovgjeving og aktuelt regelverk.

Per 31. desember 2019 hadde valkomiteen desse medlemmene: Anders Taller s (leiar) og Nina Skage. Medlemmene blei attvalde for ein ny toårsperiode i mai 2019. Begge medlemmene er uavhengige av styret og den daglege leiinga i selskapet.

### 8. Samansetning av styret og det uavhengige styret

Styret i Fjord1 skal i samsvar med § 5 i vedtektene til selskapet ha mellom fem og ni medlemmer. Styreleiaren og dei aksjonærvalde styremedlemmene blir valde av generalforsamlinga basert på innstillinga fr  valkomiteen. Medlemmene i styret blir oppmoda om   eige aksjar i selskapet.

Styret i Fjord1 er samansett ut frå selskapet sitt behov for kompetanse, kapasitet og mangfald. Dei tilsette i verksemda skal vere representerte i styret med to styremedlemmer og to observatørar i samsvar med den gjeldande avtalen. Styret skal vere sett saman slik at ein sikrar at det kan handle uavhengig av særinteresser, og skal fungere effektivt som eit kollegialt organ til beste for aksjonærfellesskapet.

Ingen aksjonærvalde styremedlemmer er involverte i den daglege leiinga. Kor uavhengige styremedlemmene er, blir vurdert ut frå kriterium i retningslinjer. Ingen av dei aksjonærvalde medlemmene av styret er tilsette i eller har utført arbeid for Fjord1.

Styret har fem aksjonærvalde medlemmer.

Vegard S vik og Per S vik er to av fire eigarar av hovudaksjonærane Havilafjord AS og Havilafjord Holding AS, gjennom holdingselskapet Havila Holding AS. Havila Holding AS eig 40,35 prosent av aksjane i Havyard Group ASA, som igjen eig 100 prosent av Havyard Ship Technology AS. Havyard Ship Technology AS er leverandør av ei rekkje fartøy til selskapet. Vegard S vik og Per

Sævik er dermed ikkje rekna som uavhengige av hovudaksjonærane og dei viktigaste forretningskontaktane til selskapet.

Reuben Munger er grunnleggjar og leiande partner i Vision Ridge Partners, LLC. Eit fond som er forvalta av Vision Ridge Partners, har gjeve finansiering til Havilafjord Holding AS i samband med at sistnemnde kjøpte aksjar i Fjord1 i desember 2019, og eig, saman med Havilafjord og i forpliktande samarbeid, 70,35 prosent av aksjane i Fjord1. Reuben Munger er dermed ikkje rekna som uavhengig av hovudaksjonærane.

Reuben Munger har ingen avtalar, forretningar eller uformelle ordningar med Havyard Ship Technology AS eller andre viktige forretningskontaktar i selskapet og er rekna som uavhengig av viktige forretningskontaktar.

Siri Hatland og Birthe Cecilie Lepsøe er begge rekna som uavhengige av hovudaksjonærane og dei viktigaste forretningskontaktane til selskapet.

Dermed er to av dei aksjonærvalde styremedlemmene uavhengig av hovudaksjonærane i selskapet, og tre av dei fem aksjonærvalde medlemmene av styret er ikkje uavhengige av dei viktigaste forretningskontaktane til selskapet.

10. desember 2019 blei det kunngjort at Havilafjord Holding AS hadde kjøpt 15 millionar aksjar i Fjord1, slik at Havilafjord AS og Havilafjord Holding AS hadde ein samla eigarskap på 66,5 millionar aksjar, som utgjer 66,5 prosent av aksjekapitalen. Finansieringa av kjøpet blei sikra gjennom Vision Ridge Partners. Havilafjord Holding AS, Havilafjord AS og Vision Ridge Partners eig til saman 70,35 av dei uteståande aksjane og aksjekapitalen i Fjord1. Styret må vere medvitne om og ta omsyn til interessene til minoritetseigarane når majoritetseigaren no har auka sin eigarpart i selskapet.

11. desember 2019 trekte Brita Eilertsen (uavhengig medlem) og Frederik Wilhelm Mohn seg frå styret i Fjord1. Reuben Munger og Birthe Cecilie Lepsø blei valde til nye styremedlemmer på ei ekstraordinær generalforsamling som blei halden 14. januar 2020.

Til saman blei det halde 6 ordinære og 16 ekstraordinære styremøte i selskapet i 2019. Ekstraordinære styremøte blir vanlegvis haldne i samband med anbudsprosessar.



Tabellen nedanfor gjev ei oversikt over dei aksjonærvalde styremedlemmene i Fjord1, i kva grad dei er uavhengige, og kva periode dei er valde for:

Namn	Rolle	Rekna som uavhengig av hovudaksjonærane	Rekna som uavhengig av viktige forretningskontraktar	Blei vald i	På val i	Deltaking i ordinære styremøte i 2019	Aksjar i Fjord1 (direkte/ indirekte)
Vegard Sævik	Styreleiar	Nei	Nei	2019	2020	6	*
Per Sævik	Styremedlem	Nei	Nei	2019	2021	5	*
Siri Hatland	Styremedlem	Ja	Ja	2019	2020	6	-
Siri Beate Hatlen	Styremedlem	Ja	Ja	2019	2019	3	-
Brita Eilertsen*	Styremedlem	Ja	Ja	2019	2021	2	-
Birthe Cecilie Lepsøe	Styremedlem	Ja	Ja	2020	2021	0	-
Reuben Munger	Styremedlem	Nei	Ja	2020	2021	0	*
Frederik Mohn*	Styremedlem	Ja	Ja	2019	2021	5	*
Atle Olav Trollebø	Styremedlem	Ja	Ja	2019	2021	6	1 400
Geir Offerdal	Styremedlem	Ja	Ja	2019	2019	2	290
Terje Hals	Styremedlem	Ja	Ja	2019	2021	3	-

\* Eig aksjar gjennom andre selskap, som skildra i punkt 8 ovanfor denne tabellen. Eilertsen og Mohn gjekk ut av styret i desember 2019.

### 9. Arbeidet til styret

Styret er valt av aksjonærane og har det overordna ansvaret for forvaltninga av konsernet og for å føre tilsyn med den daglege drifta. Styreleiaren skal sørge for at styrearbeidet blir utført på effektivt og korrekt vis. Allmennaksjelova regulerer oppgåvene og pliktene til styret, mellom anna ansvaret for å sørge for forsvarleg organisering av aktiviteten i selskapet. I tillegg har styret vedteke ein styreinstruks som mellom anna omfattar retningslinjer for saksbehandling og ei tydeleg ansvarsfordeling mellom styret og administrerande direktør, inkludert det ansvaret

direktøren har overfor styret. Denne instruksjonen blir revidert årleg.

Styreinstruksjonen krev at kvar enkelt styremedlem objektivt og kontinuerleg vurderer om vedkomande har interesser som kan verke inn på dei sakene styret skal vurdere. Føremålet med denne praksisen er å sikre at forretningsavgjerdene til styret blir tekne på uavhengig grunnlag. Dersom ein styremedlem eller ein som sit i leiinga, må reknast som inhabil i ei bestemt avgjerd, skal ikkje han eller ho ta del i avgjerdprosessen. Dette gjeld også for styreleiaren.



Styret gjer ei årleg evaluering av oppnådde resultat og kompetanse, og denne evalueringa blir lagd fram for valkomiteen. Evalueringa tek føre seg styrearbeidet, arbeidet i utval og bidraget frå dei enkelte styremedlemmene. Denne typen evaluering blei sist gjennomført i [].

Styreinstruksen krev at kvar enkelt styremedlem objektivt og kontinuerleg vurderer om vedkomande har interesser som kan verke inn på dei sakene styret skal vurdere. Føremålet med denne praksisen er å sikre at forretningsavgjerdene til styret blir tekne på uavhengig grunnlag. Dersom ein styremedlem eller ein som sit i leiinga, må reknast som inhabil i ei bestemt avgjerd, skal ikkje han eller ho ta del i avgjerdprosessen. Dette gjeld også for styreleiaren.

Styret gjer ei årleg evaluering av oppnådde resultat og kompetanse, og denne evalueringa blir lagd fram for valkomiteen. Evalueringa tek føre seg styrearbeidet, arbeidet i utval og bidraget frå dei enkelte styremedlemmene. Denne typen evaluering blei sist gjennomført i 2019.

#### REVISJONSUTVALET

Revisjonsutvalet er valt av styret og er sett saman av tre av styremedlemmene. Minst éin av medlemmene bør ha erfaring frå rekneskap, økonomileiing eller revisjon. Størstedelen av revisjonsutvalet skal vere uavhengige styremedlemmer. Revisoren til selskapet deltek i møte når utvalet ber om det.

Revisjonsutvalet er eit førebuande og rådgjevande utval for styret. Hovudoppgåvene til revisjonsutvalet er å

- førebu styreoppfølginga av rekneskapsrapporteringsprosessen
- overvake systema for internkontroll og risikostyring
- halde kontakt med den valde revisoren for føretaket om revisjonen av årsrekneskapen
- vurdere og overvake sjølvstendet og objektiviteten til revisoren overfor føretaket, inkludert i kva grad andre tenester enn revisjon som er levert av revisor, utgjer ein trussel mot sjølvstendet og objektiviteten til revisoren overfor føretaket

Medlemmene av revisjonsutvalet er Vegard Sævik, Siri Hatland og Birthe Cecilie Lepsøe. Birthe Cecilie Lepsøe blei vald 24. februar 2020. Birthe Cecilie Lepsøe og Siri Hatland er uavhengige medlemmer. Brita Eilertsen var uavhengig medlem av revisjonsutvalet i 2019. Det blei gjennomført seks møte i revisjonsutvalet i 2019, og utvalet heldt jamleg kontakt med revisoren til selskapet om revisjon av rekneskapen.

#### KOMPENSASJONSUTVAL FOR STYRET

Prinsipp og strategiar for godtgjering til leiinga i selskapet blir fastsette av styret. Styret har vurdert behovet for eit kompensasjonsutval, men konkludert med at slike saker kan behandlast av styret.

Ei oversikt over godtgjering til leiinga i 2019 er å finne i note 19 til årsrekneskapen.

#### 10. Risikostyring og internkontroll

Styret er ansvarleg for at selskapet har eigna system for risikostyring og internkontroll. Desse systema skal bidra til effektiv risikostyring for drift og økonomi, inkludert relevant rapportering i samsvar med lovgjevinga. Styret vurderer risikostyring og internkontroll i selskapet årleg, vanlegvis i samband med det årlege strategimøtet.

Systema for internkontroll og risikostyring skildrar roller og ansvar, prosessar og prosedyrar, verktøy og dokumentasjon, og standardar, inkludert vurdering av verdiskaping for aksjonærane, dei tilsette og samfunnet. Selskapet har mellom anna etablert interne prosedyrar som skal sikre omfattande og påliteleg rapportering om økonomiske og driftsmessige resultat. Som ein del av kontrollen med driftsresultat og risiko har selskapet eit system for prosjektgjennomføring som omfattar overvaking av prosjektrisikoar for å kunne drive effektiv risikostyring og sikre god planlegging, styring, gjennomføring og økonomisk oppfølging av prosjekt, til dømes nybygg.

Konsernrekneskapen til Fjord1 blir avlagd etter det IFRS-regelverket som gjeld. Styret får periodiske rapportar om dei økonomiske resultatata til selskapet og ei skildring av status for dei viktigaste enkeltprosjekta i konsernet. I tillegg blir det utarbeidd kvartalsvise

økonomirapportar som blir vedtekne av styret i forkant av kvartalsrapporteringa. Revisor deltek på møte med revisjonsutvalet og i styremøte ved framlegging av førebels årsrekneskap.

Selskapet har etablert varslingsrutinar, slik at dei tilsette kan varsle anonymt om situasjonar der det blir handla ulovleg eller uetisk.

I årsmeldinga frå styret er dei største risikofaktorane for selskapet skildra.

### 11. Godtgjering til styret

Generalforsamlinga fastset årleg honorar til medlemmene i styret etter innstilling frå valkomiteen. Honoraret skal reflektere ansvar, kompetanse, tidsbruk og kompleksiteten i selskapet. Medlemmene av underutvalet får eit tilleggshonorar. Godtgjeringa av styret er ikkje resultatavhengig, og det blir ikkje skrive ut opsjonar til styremedlemmene. Styret i selskapet fekk i 2019 ei samla godtgjering på 2,2 millionar kroner. Fleire detaljar om godtgjeringa til styret er å finne i note 17 i årsrekneskapen for 2019.

Som hovudregel har ingen av styremedlemmene oppgåver for selskapet utover styrevervet. Om dei skulle ha det, skal heile styret vere opplyst om dette. Godtgjeringa for slike ekstraoppgåver skal vedtakast av styret. I 2019 har ingen av dei aksjonærvalde medlemmene av styret hatt oppgåver for selskapet utover styrevervet.

### 12. Godtgjering til leiande tilsette

Føremålet med godtgjeringa til leiinga er delvis å sikre at leiande tilsette blir verande i selskapet, og delvis å sikre ein sterk resultatkultur som skaper verdiar for aksjonærane over tid.

Styret utarbeidde og følgde retningslinjer for godtgjering av leiande tilsette i 2019. Retningslinjene blei gjorde kjende på generalforsamlinga 14. mai 2019, som ein del av sak 6, «Handsaming av styret si erklæring om fastsetjing av løn og annan godtgjersle til leiande tilsette i selskapet». Fråsegna om fastsetjing av løn og anna godtgjersle blei gjort tilgjengeleg for alle aksjonærar før generalforsamlinga på nettsidene til selskapet. Retningslinjene i denne fråsegna skilde tydeleg mellom kva for retningslinjer som var rådgjevande, og kva for nokre som var bindande. Generalforsamlinga 14. mai 2019 vedtok både dei rådgjevande og bindande retningslinjene.

Godtgjeringa til leiande tilsette er sett saman av ei fast grunnlønn og vanlege pensjons- og forsikringsordningar, ei variabel løn og eit insentivsystem. Den variable godtgjeringa er ein bonus som er basert på oppnåing av individuelle mål. Den maksimale bonusen er fastsett til seks månaders grunnlønn. Halvparten av bonusen blir betalt i kontantar og den andre halvparten i aksjar i selskapet. I tillegg har leiande tilsette rett til å kjøpe aksjar i Fjord1 til 20 prosent rabatt samanlikna med marknadspris, og med samla verdi på opptil 50 prosent av maksimal bonus det aktuelle året.

Detaljar om godtgjering av leiande tilsette er å finne i note 19 til årsrekneskapen.

### 13. Informasjon og kommunikasjon

Retningslinjene for investorkontakt er baserte på IR-tilrådinga frå Oslo Børs, som sist blei oppdatert i juli 2019. Open og presis kommunikasjon til rett tid om økonomisk og annan relevant informasjon er hovudprinsippa i kommunikasjonen til selskapet, i tillegg til likebehandling av investorar. Styret har vedteke retningslinjer for investorkontakt som skal rettleie kommunikasjon med og aktivitetar retta mot investorane.

Hovudføremålet med formidling av økonomisk informasjon er å vise fram dei langsiktige måla og potensialet til selskapet, inkludert strategiar, verdiskapande element og viktige risikofaktorar. Alle viktige dokument, til dømes årsrapportar, kvartalsrapportar og viktige nyheiter, blir publiserte gjennom børsmeldingar på Oslo Børs. Informasjonen er også tilgjengeleg på nettsidene til selskapet. Informasjonen blir publisert på norsk og engelsk. Kvartalsrapportane blir vanlegvis presenterte av administrerande direktør på kunngjeringsdagen – på eit ope og offentleg arrangement, i tråd med tilrådinga frå Oslo Børs.

Selskapet har kontinuerleg dialog med investorar og analytikarar på konferansar og andre arrangement. Før kvar kvartalsrapportering har selskapet ein «stilleperiode» på 30 dagar. I denne perioden er selskapsleiinga ikkje tilgjengeleg for diskusjon med investorar og analytikarar. Administrerande direktør og økonomi- og finansdirektøren er kontaktpersonane for investorar og analytikarar.

#### 14. Selskapsøvertaking

I vedtektene til selskapet er det inga avgrensing når det gjeld kjøp av aksjar i selskapet. Styret skal i eventuelle oppkjøpssituasjonar bidra til at aksjeeigarane i selskapet blir likebehandla, og til at verksemda til konsernet ikkje blir unødig forstyrra i den daglege drifta. Styret skal bidra til at aksjeeigarane har god nok informasjon og tid til å kunne ta stilling til eit oppkjøpstilbod. I tilfelle det blir sett fram bod på øvertaking av aksjane i selskapet, skal styret uttale seg med ei vurdering av bodet og ei rettleiing til aksjeeigarane om dei bør akseptere bodet eller ikkje.

Styret bør i denne vurderinga mellom anna ta omsyn til korleis eit eventuelt oppkjøp vil verke inn på den langsiktige verdiskapinga i selskapet, i samsvar med tilrådinga for eigarstyring og selskapsleiing.

#### 15. Revisor

Den eksterne revisoren til selskapet, PwC, er vald av generalforsamlinga og er uavhengig av selskapet.

Styret sørgjer for at revisoren skildrar hovudtrekka i planen for gjennomføring av revisjonsarbeidet, og denne planen blir delt med revisjonsutvalet ein gong i året. Vidare skal revisoren delta i styremøte der årsrekneskapan blir behandla. Revisoren skal minst éin gong i året gå gjennom interne kontrollsystem i Fjord1 med revisjonsutvalet, inkludert synlege svakheiter og forslag til forbetringar.

Revisoren har minst éin gong i året møte med styret utan at leiinga i selskapet er til stades. Revisoren skal årleg stadfeste skriftleg til styret at dei fastsette krava til sjølvstendet til revisoren er oppfylte.

Styret orienterer generalforsamlinga om honorar til revisor fordelt på revisjon og andre tenester utover revisjon. Selskapet skal vurdere slike andre tenester frå sak til sak for å sikre sjølvstende.