

Retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse

1. Innledning

Entra ASA («**Entra**», sammen med sine datterselskaper «**konsernet**») er underlagt rapporteringskrav om eierstyring og selskapsledelse etter regnskapsloven § 3-3b og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 30. oktober 2014, utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) («**anbefalingen**»). Anbefalingen er tilgjengelig på www.nues.no.

Disse retningslinjene («**retningslinjene**») ble godkjent av Entras styre 20. januar 2016. De er ment å uttrykke Entras ønske om å utvise god eierstyring og selskapsledelse i henhold til anbefalingen. Ledelsen og styret i Entra evaluerer hvert år prinsippene for eierstyring og selskapsledelse og gjennomføringen av dem i konsernet.

Den norske stat, som har en betydelig eierandel i Entra, krever at alle selskaper som staten har en direkte eierandel i, følger anbefalingen. Derfor er Meld. St. 27 (2013-2014) «Et mangfoldig og verdiskapende eierskap» også relevant for konsernet.

Følgende elementer er bærende i disse retningslinjene:

- Entra skal føre en åpen, pålitelig og relevant kommunikasjon med omverdenen om konsernets virksomhet og forhold knyttet til eierstyring og selskapsledelse.
- Entra skal ha et styre som er uavhengig av konsernets ledelse.
- Det skal legges vekt på i størst mulig grad å unngå interessekonflikter mellom aksjeeiere, styret og ledelsen.
- Entra skal ha en klar arbeidsdeling mellom styret og ledelsen.
- Aksjeeierne skal behandles likt.

2. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

2.1 Eierstyring og selskapsledelse

Styret skal påse at konsernet har god eierstyring og selskapsledelse. Entra er delt inn i to geografiske enheter: Oslo og Regionsbyene. Disse enhetene støttes av avdelingene utleie og forretningsutvikling samt prosjekt og teknisk. I tillegg har Entra konsern- og støttefunksjonene økonomi og finans, juridisk, innkjøp, kommunikasjon og HR. Administrerende direktør har etablert en fullmaktsstruktur i konsernet basert på styrets vedtak om fullmakter til administrerende direktør.

Som en del av ledelsens oppfølging av virksomheten utarbeides det kvartalsrapporter og -gjennomganger for alle virksomhetsområder. Rapporteringen dekker alle relevante forhold knyttet til virksomhetsområdet, herunder finansielle og operasjonelle nøkkeltall, risikovurderinger og overvåking av relevante nøkkeltall og målsettinger. Konsernets økonomiske resultat, nøkkeltall og oppnåelse av målsettinger legges frem for styret hvert kvartal og i forbindelse med hvert styremøte. Målene for konsernets arbeid med samfunnsansvar, etikk og HMS/miljø er omfattet av denne rapporteringen. Rapporteringen danner grunnlag for ledelsens kontroll og overvåking av virksomheten, og for ledelsens rapportering til styret.

2.2 Samfunnsansvar og miljø

Entra bygger sitt arbeid med samfunnsansvar på de grunnleggende verdiene og prinsippene i FNs Global Compact, som har som formål å beskytte miljøet, ivareta arbeidstagerrettigheter, bekjempe korrupsjon og fremme menneskerettighetene. Entra rapporterer om sitt arbeid med samfunnsansvar i henhold til regnskapsloven § 3-3c.

I Entra omfatter arbeid med samfunnsansvar å verne om folks omgivelser og å integrere samfunns- og miljøhensyn i strategiske prosesser, beslutninger og den daglige driften. Entra har en ambisjon om å være en ansvarlig samfunnsaktør og arbeider løpende og målrettet med bærekraftige løsninger som er viktige for samfunnet.

Entras engasjement gjenspeiler seg i konsernets verdier: ansvarlig, offensiv og tett på. Miljølederskap er en av pilarene i konsernets forretningsstrategi, sammen med lønnsom vekst og kundetilfredshet. For Entra er etikk en integrert del av måten å drive virksomhet på, og de etiske retningslinjene er bygd på prinsipper om like muligheter for alle, omtanke for miljøet og et syn på samfunnet som vektlegger åpenhet, integritet og oppriktighet. Entra har etablert HMS som en naturlig del av virksomheten og har en målsetting om at ingen skal bli skadet eller syk av konsernets arbeidsmiljø. Entra har nulltoleranse for korrupsjon i alle deler av virksomheten. Etisk adferd er en nødvendig forutsetning for en bærekraftig virksomhet.

Rapporten om samfunnsansvar i Entra er godkjent av styret og lagt ut på www.entra.no.

2.3 Etiske retningslinjer

Entras etiske retningslinjer beskriver hvordan konsernets interessenter skal behandles, og hvilken adferd som forventes av våre ansatte, og gir de ansatte veiledning og støtte i beslutningsprosesser og ved problemløsning. Retningslinjene understøtter konsernets arbeid med samfunnsansvar og tar for seg temaer som helse, miljø og sikkerhet (HMS) og forretningsetikk, herunder korrupsjon og bestikkelser. Det gjennomføres regelmessig obligatorisk opplæring i konsernets etiske retningslinjer, herunder dilemmatruening. Alle ansatte i Entra må hvert år bekrefte at de har lest og er kjent med Entras etiske retningslinjer, som er tilgjengelige på www.entra.no.

2.4 Rapportering

Styret skal i årsrapporten eller et dokument det er henvist til i årsrapporten, gi en samlet redegjørelse for Entras 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 konsernet har innrettet seg.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

3. Virksomhet

Ifølge Entras vedtekter skal Entra eie, kjøpe, selge, drifte, utvikle og forvalte fast eiendom og drive annen, relatert virksomhet. Konsernet kan investere i aksjer eller andeler og delta i selskaper med slik virksomhet som er nevnt ovenfor.

Konsernets strategi, verdier og overordnede målsettinger er klart definert. Entras forretningsidé er å utvikle, leie ut og forvalte attraktive og miljøledende eiendommer. Entras strategi er gjennom aktiv administrasjon av

nye og eksisterende leietagere å sikre maksimal kundebevaring, å videreføre strategiske utbyggingsprosjekter, å utvide sitt engasjement for miljømessig bærekraft og gjennom målrettede oppkjøp og avhendelser å optimalisere sin eiendomsportefølje. De strategiske kjerneområdene for vekst er Oslo og omegn, Bergen, Stavanger og Trondheim. Se www.entra.no for en nærmere beskrivelse av konsernets virksomhet.

Vedtektenes formålsparagraf og konsernets mål og hovedstrategier skal fremgå av Entras årsrapport.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

4. Egenkapital og utbytte

4.1 Egenkapital

Entra skal opprettholde en egenkapital som er forsvarlig med tanke på konsernets mål, strategi og vedtatte risikoprofil.

4.2 Utbytte

Styret fremmer forslag om utbytte for generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsetter utbyttet i henhold til allmennaksjeloven § 8-1. Styret i Entra har en målsetting om å betale ut et årlig utbytte tilsvarende ca. 60 % av cash earnings, definert som resultat fra eiendomsdrift minus netto realiserte finansposter og betalbar skatt. Utbyttepolicyen er tilgjengelig på Entras internettside.

4.3 Kapitalforhøyelse og kjøp av egne aksjer

En fullmakt til styret til å foreta en kapitalforhøyelse skal være knyttet til et bestemt formål. Dersom styrefullmakten skal dekke flere formål, skal hvert formål behandles som en egen sak på generalforsamlingen. Styrefullmakter skal ikke gis for et tidsrom ut over neste ordinære generalforsamling. Det samme gjelder fullmakter til kjøp av konsernets egne aksjer.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

5. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

5.1 Generelt

Entra har bare én aksjeklasse. Hver aksje gir én stemme, og gir for øvrig like rettigheter, herunder retten til å delta på generalforsamlinger.

5.2 Kapitalforhøyelser uten fortrinnsrett og transaksjoner i konsernets egne aksjer

Dersom eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett ved kapitalforhøyelse fravikes, skal det begrunnes. Dersom styret vedtar kapitalforhøyelse med fravikelse av fortrinnsretten på bakgrunn av fullmakt, skal begrunnelsen offentliggjøres i en børsmelding i forbindelse med kapitalforhøyelsen.

Konsernets transaksjoner i egne aksjer skal finne sted på børs eller på annen måte til børskurs. Dersom det er begrenset likviditet i aksjen, må det vurderes om kravet til likebehandling skal oppfylles på andre måter.

5.3 Godkjenning av avtaler med aksjeeiere og andre nærstående

Entra er opptatt av åpenhet og varsomhet ved transaksjoner hvor man kan komme til at det foreligger et

nært forhold mellom konsernet på den ene siden og en aksjeeier, en aksjeeiers morselskap, et styremedlem eller en ledende ansatt, eller en nærstående til en slik part, på den andre. Styrets instruks regulerer styremedlemmenes rapporteringsplikt til selskapet om styreverv, roller og nærstående. Instruksen slår fast at et styremedlem eller administrerende direktør ikke kan delta i behandlingen av, eller være med på å ta en beslutning i, en sak som han/hun selv eller en nærstående er berørt av, og som han/hun har en vesentlig personlig eller økonomisk interesse i. Styret har også godkjent retningslinjer for transaksjoner med nærstående, som gir regler og rutiner for denne typen transaksjoner.

Ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom Entra og en aksjeeier, en aksjeeiers morselskap, et styremedlem eller et medlem av toppledelsen, eller en nærstående til en slik part, skal styret sørge for at det foreligger en verdivurdering fra en uavhengig tredjepart. Dette gjelder ikke når generalforsamlingen skal behandle saken etter reglene i allmennaksjeloven. Også hvis transaksjonen finner sted mellom selskaper innad i konsernet og det er minoritetsaksjeeiere i de aktuelle selskapene, skal det foreligge en slik uavhengig verdivurdering.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

6. Fri omsettelighet

Aksjene i Entra skal være fritt omsettelige. Det er ikke vedtektsfestet noen form for omsetningsbegrensninger på aksjene i Entra.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

7. Generalforsamling

7.1 Utøvelse av rettigheter

Styret skal legge til rette for at så mange aksjeeiere som mulig kan utøve sine rettigheter ved å delta på Entras generalforsamling, og at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret, blant annet ved å påse

- at innkalling og saksdokumenter til generalforsamlingen, herunder valgkomiteens innstilling, er tilgjengelige på konsernets hjemmeside senest 21 dager før generalforsamlingen
- at saksdokumentene er utførlige nok til at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles
- at man setter påmeldingsfristen til så tett opptil møtet man kan i henhold til vedtektene og ut fra de praktiske omstendighetene
- at styret og den som leder møtet, sørger for at generalforsamlingen får mulighet til å stemme på hver enkelt av kandidatene til verv i konsernets styrende organer
- at styret, valgkomiteen og revisor er til stede på generalforsamlingen
- at det foreligger rutiner som sikrer uavhengig møteledelse på generalforsamlingen

7.2 Deltagelse uten tilstedeværelse

Aksjeeiere som ikke kan være til stede på generalforsamlingen, skal gis anledning til å stemme ved bruk av fullmektig eller ved elektronisk deltagelse. Entra skal

- gi informasjon om fremgangsmåten for å møte ved fullmektig
- oppnevne en person som kan stemme som fullmektig for aksjeeierne
- utarbeide et fullmaktsskjema, som så langt det er mulig, utformes slik at man kan stemme i hver enkelt sak som skal behandles, og på hver enkelt kandidat som skal velges

Avvik fra anbefalingen: Ingen

8. Valgkomité

Konsernet skal ha en valgkomité. Generalforsamlingen velger komiteens leder og medlemmer og fastsetter komiteens godtgjørelse. Valgkomiteen skal vedtektsfestes.

Valgkomiteen skal være satt sammen slik at hensynet til aksjeeierfellesskapets interesser blir ivaretatt. Valgkomiteen er uavhengig av styret og ledende ansatte. Ingen medlemmer av styret, konsernets administrerende direktør eller andre medlemmer av toppledelsen er medlem av komiteen.

Valgkomiteen skal avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjeeiervalgte medlemmer, og eventuelt varamedlemmer, til styret, herunder styrets leder. Valgkomiteen skal legge frem forslag til godtgjørelse til styrets medlemmer. Valgkomiteen skal også legge frem forslag til medlemmer til valgkomiteen, herunder valgkomiteens leder, samt godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer. Komiteens innstilling skal begrunnes.

Konsernet skal informere om hvem som er medlemmer av komiteen, og om eventuelle frister for å fremme forslag til komiteen. Valgkomiteen ønsker å sørge for at aksjeeiernes vurderinger blir tatt hensyn til når det skal nomineres kvalifiserte medlemmer til Entras styrende organer, og aksjeeierne oppfordres til å komme med innspill til valgkomiteen. Se www.entra.no for mer informasjon om medlemmene av konsernets valgkomité og valgkomiteens kontaktopplysninger.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

9. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Konsernet har ikke bedriftsforsamling. Aksjeeierne velger mellom fem og sju aksjeeiervalgte styremedlemmer til styret, herunder styrets leder, for en periode på to år. Entra har etablert en konsernordning for valg av ansatte til styret i Entra.

Det legges vekt på at det samlede styret skal kunne ivareta det samlede aksjeeierfellesskapets interesser og oppfylle konsernets behov for kompetanse innen konsernets hovedvirksomhet og styrearbeid. I tillegg skal styret ha kapasitet til å utføre sine oppgaver. Det skal tas hensyn til at styret skal kunne fungere godt som et kollegium. Deltagere i konsernledelsen skal ikke være medlemmer av styret.

Styret er satt sammen slik at det kan handle uavhengig av særinteresser. Alle de aksjeeiervalgte medlemmene er uavhengige av toppledelsen og vesentlige forretningsforbindelser. Alle de aksjeeiervalgte medlemmene er også uavhengige av konsernets hovedaksjeeiere.

Styret skal i årsrapporten opplyse om styremedlemmenes deltagelse på styremøtene og om forhold

som kan belyse styremedlemmenes kompetanse. I tillegg skal det gis opplysninger om de styremedlemmene som vurderes som uavhengige. Styremedlemmene skal oppfordres til å eie aksjer i konsernet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

10. Styrets arbeid

10.1 Styrets oppgaver

Det er styrets ansvar å forvalte konsernet, herunder å fastsette konsernets overordnede strategi og målsettinger og å sørge for forsvarlig forvaltning og organisering av konsernets virksomhet. Styret skal videre føre tilsyn med den daglige ledelsen og med konsernets virksomhet for øvrig. Styret vedtar overordnede styrende dokumenter for konsernets virksomhet, herunder blant annet forretningsplan og investeringsrammer.

Styret skal holde seg orientert om konsernets finansielle situasjon og påse at virksomheten, den finansielle rapporteringen og formuesforvaltningen er gjenstand for betryggende kontroll og i samsvar med gjeldende lover og regler. Styret skal påse at konsernet ut fra virksomhetens art og omfang har god internkontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring.

Styret skal også behandle alle saker som for konsernets forhold er av uvanlig art eller stor betydning. Styret skal videre behandle saker som særskilt lovbestemmelse legger til styret.

10.2 Styrets sammensetning

Styret består av følgende sju medlemmer: Siri Hatlen (styrets leder), Martin Mæland (styrets nestleder), Kjell Bjordal, Arthur Sletteberg, Ingrid Tjøsvold, Birthe S. Skeid (representant for ansatte) og Frode Halvorsen (representant for ansatte)

Styret berammer regelmessige styremøter hvert år. Vanligvis holdes det åtte styremøter hvert år. Ytterligere møter avholdes på ad hoc-basis. Det ble holdt 16 styremøter i 2015.

Deltagelse på styremøter og i styreutvalg i 2015:

	Styre- møter	Revisjons- utvalg	Kompensasjons- utvalg
Siri Hatlen (styrets leder)	15		7
Martin Mæland (styrets nestleder)	13	8	
Kjell Bjordal	16		7
Arthur Sletteberg	14	8	
Ingrid Tjøsvold	15	8	
Birthe S. Skeid	16		
Frode Halvorsen	16		

Leder for revisjonsutvalget er Arthur Sletteberg, og leder for kompensasjonsutvalget er Siri Hatlen.

10.3 *Organisering av styrets arbeid*

Styrets leder er møteleder. Styret skal ha en nestleder som fungerer som møteleder i tilfeller hvor styrelederen ikke kan eller bør lede styrets arbeid. Det er utarbeidet en tematisk årsplan for styrets arbeid. Basert på årsplanen fastsetter styrets leder – i samråd med konsernets administrerende direktør – endelig dagsorden for styremøtene. Det legges vekt på at styremøtene skal være godt forberedt, og at hele styret skal kunne delta i beslutningsprosessene. Administrerende direktør, finansdirektør og juridisk direktør (styrets sekretær) deltar på alle styremøter. Konsernets revisor deltar når årsregnskapet skal vedtas, eller i andre tilfeller hvor revisors kompetanse er relevant. Styret har utarbeidet en instruks for sitt arbeid.

Styret vurderer hvert år sitt eget arbeid og sin egen arbeidsform, og behovet for endringer og andre tiltak. Vurderingen inkluderer en evaluering av styrets kompetanse, samlet og for hvert enkelt styremedlem, og av samspillet i styret.

10.4 *Instruks for administrerende direktør*

Styret har vedtatt en instruks som regulerer administrerende direktørs oppgaver og hans/hennes forhold til styret. Administrerende direktør har ansvaret for den daglige ledelsen av konsernet og konsernets virksomhet og skal sørge for at styrets vedtak blir iverksatt. Han/hun skal dessuten påse at konsernets ansatte og andre involverte parter får tilstrekkelig informasjon om styrets vedtak. Administrerende direktør har ansvaret for at styret får alle de opplysningene det trenger for at det skal kunne utøve sine oppgaver i henhold til de til enhver tid gjeldende lovkrav og i henhold til styreinstruksen.

Administrerende direktør plikter å informere styrets leder dersom han/hun finner at det foreligger forhold som medfører at styret må behandle en sak, og han/hun skal underrette styret når forutsetningene for et tidligere vedtak som har betydning for driften, er vesentlig endret.

10.5 *Styreutvalg*

Styret har etablert et revisjonsutvalg og et kompensasjonsutvalg. Styret har fastsatt instruks for utvalgenes arbeid, og instruksene revideres hvert år. I revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget skal det i henhold til instruksene sitte to eller tre aksjeeiervalgte medlemmer fra det sittende styret. Utvalgenes medlemmer velges av styret. Funksjonstiden er på to år og følger styrets funksjonstid. Utvalgene bistår styret i forberedelse av saker, men beslutninger fattes av det samlede styret.

Revisjonsutvalget skal virke som et saksforberedende organ og støtte styret i utøvelsen av dets ansvar for finansiell rapportering, revisjon, internkontroll, etterlevelse av etiske retningslinjer og samlet risikostyring. Styret velger to eller tre medlemmer til revisjonsutvalget blant styrets medlemmer. Flertallet av medlemmene i revisjonsutvalget skal være uavhengige av virksomheten. Finansdirektøren, konsernregnskapssjefen og en ansatt utvalget har valgt som sin sekretær, deltar alltid som representanter for ledelsen. I tillegg deltar konsernets revisor. Administrerende direktør og andre fra ledelsen møter ved behov. Revisjonsutvalget har en etablert møtekalender og møtes minst fem ganger i året.

Kompensasjonsutvalget har som formål å være et saksforberedende organ for styrets behandling av saker som gjelder godtgjørelse. Kompensasjonsutvalgets hovedoppgave er å forberede styrets behandling av saker som gjelder lønns- og ansettelsesvilkår for administrerende direktør og ledende ansatte, og justering av disse vilkårene. Videre skal kompensasjonsutvalget forberede styrets behandling av prinsipielle spørsmål knyttet til lønnsnivå, resultatlønsordninger (herunder aksjeprogrammer), pensjonssystemet/-

vilkårene, arbeidsavtaler og lignende for Entras ledende ansatte, samt andre godtgjørelsesspørsmål som er av særlig betydning for konsernets konkurranseposisjon, profil, rekrutteringsevne, omdømme osv. Administrerende direktør skal drøfte behandlingen av individuelle vilkår for ledende ansatte med kompensasjonsutvalget. Kompensasjonsutvalget skal videre drøfte, og fremme forslag til styret om, retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte, forberede styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a, og ta seg av annen lovpålagt rapportering.

Kompensasjonsutvalget består av styrets leder og et aksjeeiervalgt styremedlem og skal være uavhengig av ledende ansatte. Administrerende direktør deltar som representant for ledelsen. Administrerende direktør deltar ikke ved behandling av hans/hennes personlige forhold eller forhold som gjelder alle ledende ansatte. Konsernets juridiske direktør er utvalgets sekretær. Kompensasjonsutvalget møtes ca. seks ganger i året.

10.6 Styremedlemmenes aksjeinnehav

Pr. 31. desember 2015 hadde de aksjeeiervalgte styremedlemmene følgende porteføljer av aksjer i konsernet:

- Siri Hatlen (styrets leder) eier 1.163 aksjer.
- Martin Mæland (styrets nestleder) eier 2.328 aksjer.
- Kjell Bjordal eier 14.704 aksjer.
- Arthur Sletteberg eier 775 aksjer.
- Ingrid Tjøsvold eier 466 aksjer.
- Birthe S. Skeid (representant for ansatte) eier 4.413 aksjer.
- Frode Halvorsen (representant for ansatte) eier 834 aksjer.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

11. Risikostyring og internkontroll

11.1 Generelt

Styret er ansvarlig for å påse at konsernets virksomhet, finansielle rapportering og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll og i samsvar med gjeldende lover og regler. Entras risikostyring skal støtte opp om konsernets strategiske og finansielle mål og bidra til at konsernet unngår hendelser som kan være negative for konsernets drift og omdømme.

Entra arbeider systematisk for kontinuerlig å forbedre sin internkontroll i forbindelse med finansiell rapportering og effektiv drift. Konsernet har en proaktiv tilnærming til risikostyring, og potensielle risikoer skal identifiseres, vurderes, kvantifiseres og håndteres. Ledelsen har etablert rutiner for å identifisere og håndtere virksomhetens risikoeksponering. Entra har utarbeidet et risikokart, hvor de sentrale risikoene er kommersiell risiko, operasjonell risiko, prosjektrisiko og forretningsrisiko og strategisk risiko. Kommersiell risiko omfatter konsernets finansielle risiko og håndteres i henhold til vedtatt finansstrategi med finansielle instrumenter som et av elementene. Konsernets kommersielle risiko omfatter også risikoen forbundet med kontraktsinngåelser og reforhandlinger, som overvåkes løpende. Operasjonell risiko håndteres gjennom rutiner for daglig drift, etterlevelse av lover og

regler og HMS-arbeid. Prosjektrisiko håndteres løpende gjennom prosjektenes levetid ved overvåking av fremdrift, økonomi og kontraktsforhold. Forretningsrisiko og strategisk risiko omfatter blant annet de følger politikk, regulering og eksterne hendelser kan ha for konsernet.

11.2 Rapportering

Som en del av ledelsens oppfølging av virksomheten utarbeides det kvartalsrapporter og -gjennomganger for alle virksomhetsområder. Rapporteringen dekker alle relevante forhold knyttet til virksomhetsområdet, herunder økonomisk resultat, risikovurderinger og overvåking av relevante nøkkeltall og målsettinger. Konsernets økonomiske resultat, nøkkeltall og oppnåelse av målsettinger legges frem for styret hvert kvartal og i forbindelse med hvert styremøte. Konsernet har i tillegg etablert systemer for håndtering og oppfølging av helse, miljø og sikkerhet som en integrert del av ledelsens rapportering.

Styret foretar en årlig gjennomgang av konsernets risiko og internkontrollaktiviteter. Styret orienteres hvert kvartal om utviklingen i konsernets risikoeksponering. Dette, sammen med ledelsens risikovurderinger og informasjon om pågående tiltak, gir styret et godt grunnlag for å vurdere om konsernets risikostyringsrutiner er tilfredsstillende. Risikostyring og internkontroll blir også behandlet av styrets revisjonsutvalg.

11.3 Overvåking og kontroll av finansiell rapportering

Det er etablert rutiner for finansiell rapportering som innebærer gjennomgang på overordnet nivå av vesentlige estimater, avsetninger og periodiseringer ved kvartals- og årsavslutning. For vesentlige poster og ikke rutinemessige transaksjoner utarbeides det separate regnskapsnotater, som godkjennes av finansdirektøren. Verdivurderingen av konsernets eiendommer gjennomgås og vurderes særskilt på ledernivå ved hver kvartalsavslutning. Det holdes blant annet møter med de eksterne verdivurdererne, hvor man særlig legger vekt på drøfting av markedssyn, risikoprising og dokumentasjon.

Konsernet avstemmer og dokumenterer alle balanseposter i konsernselskapene hvert kvartal. Balanseposter som gjeld, bankinnskudd, prosjekter og anleggsmidler gjennomgås særskilt. Prosjekter gjennomgås hvert kvartal av prosjekt- og regnskapsavdelingen i fellesskap for å kvalitetssikre bokføringen og den skatte- og avgiftsmessige behandlingen. Systemgenererte poster knyttet til gjeld og rentesikringer avstemmes manuelt hver måned. Vesentlige resultatposter avstemmes hvert kvartal. Alle avstemminger blir gjennomgått og kvalitetssikret, og analysert i lys av konsernets prognoser og tidligere regnskapsperioder.

Ledelsen rapporterer til styret om vesentlige operasjonelle og finansielle forhold på konsernets styremøter. Alle vesentlige forhold som måtte oppstå mellom styremøtene, drøftes med styrets leder, og om nødvendig blir det holdt ekstra styremøter.

I forbindelse med kvartalsrapporteringen foretar konsernets eksterne revisor en gjennomgang, men uten å utstede noen revisjonsrapport.

Konsernets kvartals- og årsregnskap gjennomgås av revisjonsutvalget før de behandles av styret. I den forbindelse utarbeider ledelsen et notat til revisjonsutvalget hvor man gjør rede for vesentlige regnskapsmessige og finansielle vurderinger som er gjort i løpet av kvartalet. Revisjonsutvalget går hvert år igjennom ekstern revisors revisjonsrapport og funnene og vurderingene fra revisjoner i forbindelse med

delårs- og årsrapporter. Vesentlige forhold i revisors rapportering presenteres for det samlede styret.

11.4 Finansiell styring

Konsernet styres etter finansielle mål knyttet til avkastning på egenkapital og veid gjennomsnittlig kapitalkostnad, forvaltning av gjeldsporteføljen og avkastning på eiendomsporteføljen. Det gjøres risikovurderinger og lønnsomhetsberegninger ved kjøp av eiendom og igangsettelse av byggeprosjekter i henhold til konsernets faste beregningsmodell og avkastningskrav. Nåverdien av byggeprosjektene overvåkes gjennom hele prosjektforløpet. Som en del av risikostyringen i konsernet gjøres det, ved hjelp av en modell med detaljerte antagelser om virksomhetens resultater, kontantstrøm og balanse, langsiktige fremskrivninger av den finansielle utviklingen. I fremskrivningene tas det hensyn til syklisk utvikling i økonomien, finansielle parametere og eiendomsmarkedet. Det utarbeides scenarioer og simuleringer av ulike utviklingsbaner. Simuleringene gir styret og ledelsen et godt grunnlag for å overvåke utviklingen i sentrale balansenøkkeltall og i kontantstrømmen.

Kapitalallokering og risikoprofil er viktige styringsparametere for finansvirksomheten. Entras finanspolicy inneholder et rammeverk for løpende håndtering av konsernets finansielle risiko. Det er fastsatt prinsipper for opplåning og håndtering av likviditets- og renterisiko og kreditt- og motpartsrisiko. Konsernets modell for finansielle fremskrivninger gir oppdaterte nøkkeltall, som overvåkes løpende. Det rapporteres til ledelsen hver måned i henhold til styringsrammene for finansvirksomheten, og til styret gjennom virksomhetsrapporten.

Det utføres systematisk overvåking av den generelle økonomiske situasjonen og dens innvirkning på konsernets finansielle risiko. Basert på forventet utvikling i økonomien og analyse av konsernets finansielle situasjon drøftes forventet utvikling i både korte og lange renter, strategi for renteposisjonering, kapitalbehov og planlagte finansieringsaktiviteter, samt muligheter i finansieringsmarkedet.

11.5 Overvåking av risikostyring og internkontroll

Ledelsen skal i samråd med revisjonsutvalget definere områder hvor konsernet skal utføre en gjennomgang av internkontrollen. Det brukes både interne og eksterne ressurser ved disse gjennomgangene. Resultatene av de viktigste gjennomgangene av internkontrollen presenteres hvert år for revisjonsutvalget og styret. Styret blir forelagt en plan for internkontrollen.

11.6 Overvåking av etiske retningslinjer og krav til samfunnsansvarlige innkjøp

Konsernet følger opp problemstillinger knyttet til etikk og samfunnsansvar. Miljøperspektivet er svært viktig i de vurderingene konsernet gjør i forbindelse med potensielle investeringer. Det er utarbeidet egne krav til konsernets leverandører i dokumentet «Samfunnsansvarlige innkjøp», og det gjennomføres hvert år en leverandørverifisering for å sikre at leverandørene kjenner til og følger kontraktvilkårene.

Som en oppfølging av konsernets krav til samfunnsansvar i leverandørleddet gjennomfører Entra leverandørrevisjoner på utvalgte prosjekter gjennom eksterne rådgivere. I disse revisjonene legges det blant annet vekt på Entras standardkrav til samfunnsansvar og leverandørens oppfyllelse av disse kravene. Det dreier seg for eksempel om krav til innkjøpsprosesser, miljøovervåking og avfallssortering, og til kontroll av lønns-, arbeids- og boforhold i henhold til lover og regler.

Internkontroll knyttet til Entras verdigrunnlag, etiske retningslinjer og policy for samfunnsansvar

implementeres fortløpende i konsernets virksomheter. Ledelsen arbeider løpende, med utgangspunkt i konsernets verdier og etiske retningslinjer, med å forebygge korrupsjon og uønskede hendelser. Systematisk opplæring i etiske retningslinjer og dilemmatrening for alle ansatte bidrar til økt bevissthet blant Entras ansatte.

Entras juridiske direktør tar imot og følger opp meldinger sendt inn via konsernets varslingsystem. Det fremkommer av de etiske retningslinjene hvordan ansatte kan rapportere om brudd på selskapets etiske retningslinjer eller på lover og regler. Denne informasjonen er også tilgjengelig på Entras intranett. De ansatte oppfordres til å varsle om kritikkverdige forhold. I tillegg til intern varslingskanal har konsernet etablert en ekstern varslingskanal til et advokatfirma, som kan ta imot varsler på vegne av konsernet. Styret informeres hvert år om eventuelle «varslingsaker».

Avvik fra anbefalingen: Ingen

12. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter hvert år styrets godtgjørelse med utgangspunkt i valgkomiteens forslag. Godtgjørelsen til styret skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen skal ikke være resultatavhengig, og det skal ikke utstedes opsjoner til styremedlemmene.

Styremedlemmer, eller selskaper de er tilknyttet, bør ikke påta seg særskilte oppgaver for konsernet i tillegg til styrevervet. Dersom de likevel gjør det, skal det samlede styret informeres. Honorar for slike oppgaver skal godkjennes av styret. Dersom det har vært gitt godtgjørelser ut over vanlig styrehonorar, skal det spesifiseres i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

13. Godtgjørelse til ledende ansatte

13.1 Styrets erklæring om lederlønninger

Styret skal utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a. Erklæringen fremlegges for generalforsamlingen. Erklæringen skal angi hovedprinsippene i Entras lederlønnspolicy og skal være et forsøk på å forene aksjeeiernes og de ledende ansattes interesser. Av erklæringen skal det fremgå hvilke retningslinjer som er veiledende for styret, og hvilke som er bindende.

13.2 Fastsettelse av lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

Styret vurderer administrerende direktørs arbeidsvilkår én gang i året etter innstilling fra styrets kompensasjonsutvalg. Administrerende direktør rådfører seg med kompensasjonsutvalget i forbindelse med den årlige lønnsjusteringen for konsernets topplederteam.

13.3 Resultatlønn

Konsernet har en resultatlønnsordning for ledende ansatte. Resultatlønnen for konsernets ledende ansatte i 2016 omfatter en resultatlønnsordning (kortsiktig insentiv, «STI») og en langsiktig prestasjonsbasert incentivordning knyttet til aksjer (langsiktig insentiv, «LTI»).

STI-ordning

STI-ordningen er basert på fastsatte mål på konsern- og virksomhetsnivå i henhold til styregodkjente målekort for 2016, og forhåndsdefinerte personlige mål. Styret fastsetter individuelle mål for administrerende direktør og vurderer de faktiske prestasjonene. Når det gjelder andre ledende ansatte, er det administrerende direktør som fastsetter individuelle mål og vurderer prestasjoner, men målene og vurderingene skal godkjennes av styret.

For administrerende direktør er STI-ordningen begrenset til 50 % av grunnlønnen. For andre ledende ansatte er den begrenset til 30 % av grunnlønnen.

LTI-ordning

LTI-ordningen er basert på et mål for avkastning på egenkapital og et mål for samlet avkastning til aksjeeierne. De to målene vektet likt. LTI-godtgjørelsen er aksjebasert og har en innvinningsperiode på ett år og en bindingstid på tre år. LTI-godtgjørelsen inngår ikke i pensjonsgrunnlaget. For administrerende direktør er LTI-ordningen begrenset til 30 % av grunnlønnen. For andre ledende ansatte er den begrenset til 20 % av grunnlønnen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

14. Informasjon og kommunikasjon

14.1 Finansiell rapportering og kommunikasjon

Regnskapet utarbeides i samsvar med de internasjonale standardene for finansiell rapportering (IFRS) slik de er godkjent av EU. Rapporteringen skal tilfredsstille lovpålagte krav og gi nok informasjon til at Entras interessenter kan danne seg et så riktig bilde av virksomheten som mulig. Entra skal rapportere i henhold til reglene i verdipapirhandelloven og i henhold til kravene Oslo Børs stiller til selskaper med noterte aksjer og obligasjonslån.

Entra skal til enhver tid gi sine aksjeeiere, Oslo Børs og finansmarkedet generelt rettidig og presis informasjon. Informasjonen vil bli gitt i form av årsrapporter, kvartalsrapporter, pressemeldinger, børsmeldinger og investorpresentasjoner. Konsernets rapport om samfunnsansvar skal være integrert i årsrapporten. Styret har fastsatt retningslinjer for Entras rapportering av finansiell og annen informasjon.

Entra skal hvert år offentliggjøre en finansiell kalender med oversikt over datoer for viktige hendelser som generalforsamling, offentliggjøring av delårsrapporter, åpne presentasjoner og utbetaling av utbytte.

Styret har vedtatt et innsidereglement vedrørende håndtering av innsideinformasjon.

14.2 Informasjon til Entras aksjeeiere

Konsernet anser det for svært viktig å informere aksjeeierne om konsernets utvikling og økonomiske og finansielle status. Ledelsen (administrerende direktør, finansdirektør og investorkontakt) skal, innenfor de rammene som følger av lover og regler, være tilgjengelige for drøftelser med viktige

aksjeeiere og sørge for at det utvikles en balansert forståelse av disse aksjeeiernes situasjon og prioriteringer. Styrets leder skal sørge for at aksjeeiernes synspunkter blir formidlet til det samlede styret.

Informasjon til konsernets aksjeeiere skal legges ut på Entras internettside samtidig som den sendes til aksjeeierne. Styret skal fastsette retningslinjer for Entras kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

15. Overtagelse

Styret skal håndtere overtagelsestilbud i samsvar med norsk lov og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. I en tilbudssituasjon har Entras styre og ledende ansatte et selvstendig ansvar for å bidra til at aksjeeierne blir likebehandlet, og at konsernets virksomhet ikke forstyrres unødige. Styret skal ikke forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter tilbud på Entras virksomhet eller aksjer. Styret skal sørge for at aksjeeierne har nok informasjon og tid til at de kan gjøre seg opp en mening om tilbudet. Ved en fremsettelse av et overtagelsestilbud skal styret avgi en uttalelse med en anbefaling om hvorvidt aksjeeierne bør akseptere tilbudet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

16. Revisor

Konsernets revisor blir valgt av generalforsamlingen.

16.1 Plan for revisors arbeid

Revisor legger hvert år en plan for sitt arbeid frem for revisjonsutvalget. Revisjonsutvalget orienterer styret om hovedinnholdet i denne planen.

16.2 Revisors forhold til styret

Revisor deltar på møtene i revisjonsutvalget og på styremøtene ved behandling og vedtagelse av årsrapporten og årsregnskapet. På møtene skal revisor gå igjennom eventuelle vesentlige endringer i konsernets regnskapsprinsipper, evalueringen av vesentlige regnskapsestimer og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og ledelsen. Det holdes ett årlig møte mellom revisjonsutvalget og revisor, og ett møte mellom det samlede styret og revisor, hvor det ikke deltar representanter for ledelsen.

16.3 Revisors gjennomgang av konsernets internkontroll og finansielle rapportering

Ved fremleggelse for revisjonsutvalget av resultater fra interimrevisjoner fokuserer revisor på konsernets internkontroll, identifiserte svakheter og forslag til forbedringer. Revisor oppsummerer funn og vurderinger fra den årlige revisjonen for konsernledelsen og revisjonsutvalget. Vesentlige forhold oppsummeres i styret.

16.4 Revisors uavhengighet

Revisjonsutvalget vurderer hvert år revisors uavhengighet. Styret har fastsatt retningslinjer for bruk av ekstern revisor som regulerer hvilke oppgaver revisor i lys av uavhengighetskravet kan gjøre for konsernet. Vesentlige oppgaver ut over lovpålagt revisjon skal forhåndsgodkjennes av revisjonsutvalget. Ledelsen informerer på hvert

møte revisjonsutvalget om hvilke tilleggstjenester ekstern revisor har levert.

16.5 *Generalforsamling*

Revisor deltar ved den ordinære generalforsamlingens behandling av årsregnskapet. Revisors honorar for lovpålagt revisjon og andre tjenester godkjennes av generalforsamlingen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen