

## Etikinvests bolagsstyrning

Bolagsstyrning för Etikinvest AB (publ.) är inspirerad av koden för svensk bolagsstyrning hädanefter koden, som är framtagen av Kollegiet för svensk bolagsstyrning för bolag noterade på en svensk reglerad börs.

Etikinvest följer inte koden då Etikinvest inte är noterat på en reglerad börs. Mycket av koden bygger på lagstiftningskrav, vilka inte är tillämpliga för onoterade bolag och bolag listade på mindre handelsplatser. Vidare är koden avsedd för större koncerner med koncernredovisning inte mindre koncerner så som Etikinvest. Etikinvests ledamöter har arbetat utan ersättning vilket gör att plikter inte har kunnat läggas på ledamöterna i samma utsträckning som i bolag med arvoderade ledamöter. Etikinvests bolagsstyrning kan ses som en kraftigt bantad version inspirerad av men avvikande från koden och med för Etikinvest relevanta tillägg, som saknar motsvarighet i koden.

Etikinvests investeringsprocess bygger på en organisation med tre delar.

Investeringsråd

Styrelse

Verkställande direktion

Förutom en styrelse och en verkställande direktör och eventuella vice verkställande direktörer ska Etikinvest således ha ett investeringsråd. Investeringsrådet bör åtminstone delvis vara oberoende av bolagets ordinarie ledamöter och direktörer, i syfte att främja maktdelningsprinciper. Investeringsrådet ska bestå av etikråd och affärsråd. Idealt bör råden vara helt oberoende av ordinarie ledamöter och direktörer men etikråd och affärsråd bör ha varsin suppleant i styrelsen, för insynens skull, som även är ordförande i respektive råd och om denna ordning fungerar bör den behållas. Samtliga råd ska ha status som insynspersoner. Även rådets roll tas i viss mån upp i Etikinvests bolagsstyrning och utgör ett tillägg till den del av bolagsstyrningen som är inspirerad av koden. Etikinvest kan ha andra råd, eventuellt med insynsstatus, än de nu nämnda om det bedöms behövt eller av godo.

Avsnitt och punkter i koden vars motsvarighet saknas i Etikinvests bolagsstyrning kommenteras ej. Numreringen avviker från koden.

### 1 Styrelsens uppgifter

*Styrelsen ska förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse samt värna och främja en god bolagskultur. Jämfört med koden har vissa uppgifter tonats ner samtidigt som andra för Etikinvest mer relevanta uppgifter lagts till eller preciserats bättre. Punkt 1.4, 1.5, 1.8 - 1.15, 1.17 - 1.19 saknar motsvarighet i koden.*

I styrelsens uppgifter ingår bland annat

1.1 att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga verkställande direktör. Då Etikinvest även kan ha vice verkställande direktörer gäller till skillnad från i koden att styrelsen har motsvarande uppgift avseende eventuella vice verkställande direktörer. Tillsättandet av vice verkställande direktör bör ske i samråd med övriga direktörer.

1.2 att helst i samförstånd med större ägare och råd, fastställa bolagets övergripande mål, strategi och penningekonomiska planering. Här har till skillnad från i koden styrelsens ansvar för penningekonomisk planering betonats.

1.3 att tillsammans med den verkställande direktionen öka Etikinvests kapitalbas så att Etikinvest kan åstadkomma en större positiv skillnad för mänskligheten och världen.

1.4 att svara för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, såvitt dessa ärenden inte avser frågor som rör den löpande förvaltningen vilka handhas av den verkställande direktionen.

1.5 att fortlöpande bedöma, koncernens ekonomiska situation

1.6 att se till att det finns ändamålsenlig organisation, förvaltning och ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet, bokföringen, medelsförvaltningen och att Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt samt att se till att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av de risker för bolaget som dessa verksamheter är förknippad med. För löpande förvaltningsåtgärder ansvarar den verkställande direktionen. Specifikationen är här mer detaljerad än i koden och i viss mån överlappar den 5.2 vars motsvarighet finns i koden.

1.7 att se till att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar, interna regler för att investeringsprocessen fullgörs och uppfyller de riktlinjer, villkor och krav som Etikinvest har fastställt samt efterlevnad av andra regler och interna riktlinjer som gäller för bolagets verksamhet samt överväga juridiska aspekter av sfärens investeringar. Specifikationen är här mer detaljerad och omfattande än i koden för att fånga det som är särskilt relevant för Etikinvests verksamhet.

1.8 att ta det övergripande ansvaret för investeringsverksamhetens framgångar.

1.9 att tillsätta och entlediga individuella råd, detta bör ske i samråd med existerande råd

1.10 att planera och ta ställning till frågor av strategisk vikt så som fusioner och strategiska affärer eller verksamhetsförändringar inom sfären

1.11 att bedöma vilka investeringar som bör göras är investeringsrådets uppgift men om det finns uppenbar anledning, kan styrelsen lägga in veto mot investeringsförslaget. Sådan anledning kan vara av legal natur eller liknande. Styrelsen har att bedöma och indikera eller fastställa investeringsramar för av

investeringsrådet och styrelsen godkända företag och ta ställning till varje investering som passerar ramens tangent. Även lämplig tidpunkt för investeringar med hänsyn till faktorer såsom likviditet tillhör styrelsens uppdrag. Verkställande direktionen ges därefter i uppgift att verkställa investeringen på lämpligt sätt.

1.12 att besluta om firmateckning

1.13 att fastställa och revidera attestinstruktioner, delegationsordning och övriga styrelseinstruktioner.

1.4 att om vissa uppgifter delegeras till en eller flera av styrelsens ledamöter eller till andra, skall styrelsen handla med omsorg och fortlöpande kontrollera om delegationen kan upprätthållas.

1.15 att kalla till stämmor i enlighet med vad som föreskrivs i ABL och bolagsordningen.

1.16 att säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.

1.17 att ta ställning till avtal och förbindelser som inte är av löpande natur

1.18 att när Etikinvest passerar en kritisk storlek anta av skriftliga instruktioner, i enlighet med 8 kap. 4 § 2 st. ABL, avseende när och hur, sådana uppgifter som behövs för styrelsens fortlöpande bedömning av Etikinvest och koncernens ekonomiska situation skall samlas in och rapporteras till styrelsen

1.19 Styrelsen kan men till skillnad från i koden behöver inte identifiera hur hållbarhetsfrågor påverkar bolagets risker och affärsmöjligheter, då detta torde vara tämligen uppenbart.

1.20 Styrelsen kan, men till skillnad från i koden behöver inte, fastställa erforderliga riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktigt värdeskapande förmåga.

1.21 Styrelsen ska godkänna väsentliga uppdrag som verkställande direktören har utanför bolaget.

## **2 Styrelsens storlek och sammansättning**

*Styrelsen bör ha en storlek och sammansättning som säkerställer dess förmåga att förvalta bolagets angelägenheter med integritet och effektivitet.* Här har till skillnad från i koden 'bör' använts istället för 'ska' då det i praktiken visat sig att effektiviteten varierat över tid.

2.1. Styrelsen bör ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt en ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet

och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning bör även eftersträvas. Här har till skillnad från i koden 'bör' använts istället för 'ska' då styrelsens faktiska funktion och personkemi är överordnad övriga mål och Etikinvest befinner sig i en situation där rekryteringen till styrelsen alltså är svårare än för ett börsbolag.

2.2 Suppleant eller suppleanter bör väljas vilket avviker från koden. Valet av suppleanter görs av bolagsstämman. Suppleanter är ett sätt att säkra att styrelsens arbete kan fortlöpa även om ordinarie ledamöter lämnar styrelsen eller på grund av omständigheter mer eller mindre tillfälligt inte kan delta i arbetet. Att ha suppleanter utgör även en möjlighet att ta in engagerade men oerfarna personer och låta dem ha en möjlighet att växa in i rollen så att de eventuellt kan bli ordinarie ledamöter på sikt och Etikinvest kan därmed förbättra möjligheten till kontinuitet i styrelsen. Större ägare som inte har möjlighet att ta på sig rollen som ordinarie ledamot kan ges insyn. Representanter för eventuella samarbetsparter eller fusionskandidater kan ges insyn via suppleantplats.

2.3 Suppleanterna ska kallas till styrelsemötena och ges samma underlag som ordinarie ledamöter. Suppleanterna har samma yttranderätt som ordinarie ledamöter.

2.4 Om flera suppleanter väljs ska dessa rangordnas från första suppleant, andra suppleant osv. så att lägsta ranking ges i följande ordning etikråd, affärsråd, verkställande direktör, vice verkställande direktör, därefter motsvarande ranking avseende andra koncernbolag, därefter motsvarande ranking avseende intressebolag, därefter anställda i Etikinvest, koncernen, intressebolag och högst ranking till de som inte har någon av dessa roller. Vid samma roll ska underrepresenterad grupp i styrelsen ges högre prioritet.

2.5 I händelse av förtida avgång på egen begäran av ordinarie styrelseledamot skulle leda till att styrelsen inte längre har det lägsta antal styrelseledamöter som Bolagsordningen föreskriver ska första suppleanten permanent ersätta den avgångna ledamoten. Om två ordinarie ledamöter saknas för att minsta antalet ledamöter enligt Bolagsordningen ska finnas ska även andre suppleanten gå in som permanent ersättare och så vidare om fler ledamöter behöver ersättas. Om en ordinarie styrelseledamot inte kommer delta under resten av året kan styrelsen välja att låta en suppleant gå in som permanent ersättare för den ledamot som ej deltar förutsatt att styrelsen är överens med suppleanten om detta i andra fall ska suppleant ges rösträtt endast om den ordinarie styrelsen inte är beslutsmässig. Om fler suppleanter är närvarande vid ett möte där den ordinarie styrelsen inte är beslutsmässig ges den med högst ranking rösträtten det vill säga första suppleanten i första hand och så vidare.

2.6 En styrelseledamot eller suppleant ska inte utses för längre tid än till slutet av nästa årsstämma. Bolagsstämman där ny styrelse väljs kan bestämma att den avgående styrelsen sitter kvar längre än till slutet av stämman, dock inte längre än till

Bolagsverkets diarieföring av anmälan av ändring av styrelsen. Andra meningen finns inte med i koden.

### **3 Styrelseledamots uppdrag**

3.1 En styrelseledamot bör ägna uppdraget den tid och omsorg och tillägna sig den kunskap som erfordras för att tillvarata bolagets och dess ägares intresse. Här används till skillnad från i koden 'bör' istället för 'ska' då det är svårt att ställa absoluta krav och det är mer realistiskt med förväntningar än krav så länge som styrelsen inte är fullt arvoderad.

3.2 Varje ledamot ska agera självständigt och med integritet. Om intressekonflikt mellan ägare som vill Etikinvestsfären väl och ägare som vill Etikinvestsfären illa uppstår ska styrelsen verka för de aktieägare som vill väl. Här antar koden att det alltid skulle vara möjligt att se till bolagets och samtliga ägares intresse men så behöver inte vara fallet.

3.3 En styrelseledamot ska självständigt bedöma de ärenden styrelsen har att behandla och ansvarar själv för att ta fram den information som ledamoten anser nödvändig för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. De ledamöter, suppleanter, råd eller direktörer, som är representerade i portföljföretag, intressebolag eller koncernbolag eller på grund av sitt nätverk eller position har bättre förutsättningar att ta fram information har här ett särskilt ansvar att om rimligt göra så och i den mån de kan dela relevant information med övriga. I koden ska ledamoten begära informationen men i Etikinvest är det inte alltid det finns någon att begära informationen från, varför ledamöternas ansvar för att i samarbete med övriga själva ta fram relevant information betonas här.

3.4 En styrelseledamot bör fortlöpande tillägna sig den kunskap om bolagets verksamhet, organisation, marknader m.m. som erfordras för uppdraget. Här används till skillnad från i koden 'bör' istället för 'ska' så länge som styrelsen inte är ordentligt arvoderad.

3.5 En styrelseledamot ansvarar för att hen försöker avsätta erforderlig tid för styrelseuppdraget mot bakgrund av ledamotens övriga uppdrag och åtaganden. Här används 'hen försöker' istället för 'han eller hon kan' som i koden. Detta då 'hen' är ett bra ord även om ordvalet här är tämligen oväsentligt och vidare för att världen är genuint oförutsägbar och situationsberoende, så det går inte att garantera att man kan, men däremot att man försöker.

3.6 I de fall styrelseledamot eller suppleant har representativt ansvar i ett innehavt företag – endera genom styrelsepost i företaget eller som ägarrepresentant på företagets stämmor – ska hen fortlöpande hålla sig uppdaterad om sitt företags utveckling samt kunna rapportera om detta vid varje styrelsemöte.

3.7 Om styrelseledamot som har representativt ansvar för företag har förhinder att närvara vid styrelsemötet, ska hen när så är relevant lämna en skriftlig rapport i förväg till styrelsens ordförande.

3.8 Om styrelseledamot med representativt ansvar under en längre tidsperiod har svårigheter att följa sitt företags utveckling ska hen överföra bevakningsansvaret till annan styrelseledamot eller till person i verkställande direktionen under förutnämnda tidsperiod.

#### **4 Styrelseordförande**

*Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt. Punkterna 4.4 och 4.5 saknar motsvarighet i koden.*

4.1 Styrelsens ordförande bör i första hand väljas av bolagsstämman, i andra hand ska styrelsen inom sig välja ordförande. Vice ordförande kan väljas inom styrelsen. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden tillträder eventuell vice ordförande. Om vice ordförande ej valts ska styrelsen inom sig välja ordförande för tiden fram till nästa bolagsstämma. Här säger koden att ordföranden ska väljas av bolagsstämman utom i de fall ordförande avgår före en stämma hålls. Orsaken till avvikelsen från koden är att en bolagsstämma kan finna det svårt att avgöra vem av flera tänkbara styrelsekandidater som är lämpligast som ordförande och kan då vilja delegera detta beslut till styrelsen och det finns inget skäl att om så är fallet, frångå stämmans vilja. I koden finns ingen vice ordförande.

4.2. Om styrelsens ordförande är anställd i eller har stadigvarande uppdrag för bolaget utöver ordförandeuppdraget ska arbetsfördelningen mellan ordföranden och verkställande direktören klargöras i styrelsens arbetsordning och instruktion för verkställande direktören.

4.3 Styrelsens ordförande har huvudansvaret för att leda styrelsens arbete och kontrollera att styrelsens beslut verkställs och säkerställa att Etikinvests innehav bevakas och hanteras efter behov. Denna instruktion skiljer sig från koden för att vara bättre anpassad till Etikinvests situation.

4.4 Styrelseordförande har till uppgift att öppna stämmor.

4.5 Styrelseordförande ansvarar för att tillse att styrelsen kallar till stämmor i enlighet med föreskrifterna i bolagsordningen.

#### **5 Styrelsens arbetsformer**

*Formerna för styrelsens arbete ska fastställas av styrelsen och vara tydliga och väl dokumenterade. För att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut ska verkställande direktören förse styrelsen med lämpligt underlag för dess arbete både inför och mellan styrelsens sammanträden. Koden använder ordet 'erforderligt' men här används ordet 'lämpligt' vilket är tänkt att illustrera ledamöternas eget ansvar för att ta fram underlag gällande områden där VD kanske inte är den mest lämpade att ta fram underlag.*

5.1. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt som styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Utskott ska protokollföra sina sammanträden och protokollen ska tillhandahållas styrelsen.

5.2 Styrelsen ansvarar för att bolaget har god intern kontroll. Styrelsen ska se till att bolaget har rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder. Denna punkt har kortats ner kraftigt jämfört med koden och 'formaliserade rutiner' har ersatts med 'rutiner' då Etikinvest inte är ett bolag noterat på en reglerad börs.

## **6 Investeringsrådet**

6.1 Investeringsrådet har det löpande ansvaret för att bedöma vilka investeringar som är lämpliga. Investeringsrådet är ett tillägg som saknar motsvarighet i koden.

6.2 Investeringsrådet består av etikråd och affärsråd. Vart och ett av råden bör bestå av flera personer. Etikrådet gör den etiska bedömningen av investeringar, med utgångspunkt från Etikinvests etik medan affärsrådet gör den affärsmässiga och penningekonomiska bedömningen av investeringen.

6.3 När den etiska bedömningen och den affärsmässiga bedömningen av en potentiell investering är positiv ger investeringsrådet ett motiverat investeringsförslag till Styrelsen.

6.4 När det finns uppenbar anledning – exempelvis genom påkallande från styrelsen eller verkställande direktionen – ska investeringsrådet genomföra en uppdatering av en befintlig investerings etiska och affärsmässiga omständigheter. Detta ska verifiera att investeringen ligger i linje med de etiska och affärsmässiga krav som Etikinvest ställer på sina investeringar.

6.5 Investeringsrådet ska avge rapport om sitt arbete inför varje styrelsemöte. Rapporten skickas till styrelsens ordförande i god tid innan styrelsemötets genomförande. Investeringsrådet utser internt inom sig vem som ansvarar för rapporteringen till Etikinvests styrelse.

## **7 Ersättningar till styrelseledamöter och bolagsledningen**

*Etikinvest och dess dotterbolag arbetar efter principen att först ska man införskaffa medel i form av vinst eller emissionsmedel först därefter kan medel fördelas via ersättning till ledamöter, suppleanter och direktörer. Principerna för ersättning följer över huvud taget inte koden då koden inte fångar de principer Etikinvest arbetar efter.*

7.1 Etikinvest bör inte ha för höga driftskostnader utan dessa bör om möjligt i normalfallet understiga 2 % av bokfört förvaltad kapital per år.

7.2 I det fall tillgängliga medel för ersättningar finns, ska dessa fördelas enligt principen att ersättning ges i förhållande till det ansvar som faktiskt tagits och det resultat som detta givit och inte efter formell position. Vidare ska det fördelas efter den tid räknat i år som detta ansvar tagits.

7.3 Styrelsen ska ha möjlighet att entlediga direktörer med omedelbar verkan och detta utan att det leder till några kostnader för koncernen, utöver Bolagsverkets registreringsavgift.

7.4 Inga avgångsvederlag som belastar koncernen får finnas.

7.5 Den som önskar försäkringslösning av något slag eller annan typ av ersättning såsom utbildningsbidrag ska ha möjlighet att välja detta framför eventuell kontant ersättning.

7.6 I takt med att Etikinvest blir större är målet att upprätthålla ersättningar som är på en nivå som minskar risken för att befattningshavare frestas att mottaga mutor eller prioritera egenintresse framför mänsklighetens och världens intressen.

7.7 Eventuella aktierelaterade incitamentsprogram bör ha någon form av tak.

7.8 Eventuell ersättning till råden är en framtida fråga. I dagsläget är grundprincipen att råden inte får någon ersättning utan dessa bör vara saminvesteringsparter till Etikinvest.

## **8 Resepolicy**

Denna resepolicy gäller för Etikinvest och dotterbolaget Etikadmin A-Z. Någon resepolicy finns inte i koden.

8.1 Vid resa får den resande själv avgöra transportsätt, men resan betalas endast av berörda bolag om denna resepolicy följs, i andra fall får den resande betala själv alternativt avstå från att resa.

8.2 Betalning görs för resa som sker med färdmedel som drivs av

Vind

El

Vätgas

100% biobränsle eller elektrobränsle

Komprimerad gas (t.ex. ångmaskin)

Vidare ska det inte finnas anledning att tro att bränslet framställt på ett ohållbart vis som exempelvis från fossil råvara eller framställd med el gjord med fossil råvara. Elektrobränsle gjord på insamlad koldioxid från fossil förbränning är däremot ett accepterat bränsle.

För kollektivtrafik och laddhybrider sänks kravet till 70% biobränsle eller elektrobränsle.



8.3 För resor som sker med tillåten drivning, betalas för rimliga kringkostnader så som parkering.

8.4 Vid flygresor betalas för biobränslekompensation för resan men inte för annan klimatkompensation. Resor med tillåten drivning till flygplatser för flyg med otillåten drivning betalas ej.

## **9 Information på webbplatsen**

*Nedanstående har ingen större likhet med koden då mycket av vad koden kräver saknar motsvarighet hos Etikinvest.*

9.1 På Etikinvests webbplats ska styrelsens ordförande, bolagets direktörer, styrelsen ledamöter, suppleanter i rangordning, råden och revisor anges efter att de inregistrerats av Bolagsverket.

9.2 Skulle Etikinvest införa något aktierelaterat incitamentsprogram ska sådant program framgå på Etikinvests webbplats.

9.3 Alla portföljföretag där Etikinvest innehar aktier eller andelar ska finnas på Etikinvests webbplats med länkar till respektive företags webbplats förutsatt att företaget har en acceptabel webbplats som inte sprider virus eller liknande. Innehav värda mindre än 300 kronor och företag där Etikinvest endast har derivat eller obligationer behöver endast redovisas i årsredovisningarna.

## **10 Avslutande kommentar**

Principerna för Etikinvest styrning är mindre omfattande och krävande än koden i syfte att principerna ska kunna följas. Principerna är inte till för syns skull utan dessa *bör verkligen följas* och vid behov revideras i synnerhet om det visar sig att de inte har förutsättningar att fungera. I takt med att Etikinvest närmar sig börsen bör principerna utvidgas och styrningen bör bli mindre olika koden, än idag.

Koden bör finnas bilagd detta dokument för jämförelsens skull.