

ÄGARPOLICY FÖR DIREKTINVESTERINGAR

Antagen vid styrelsemöte i Saminvest AB den 24 september 2018

Inledning

Saminvest är ett statligt ägt riskkapitalbolag som startades 2016 med syftet att förnya svenskt näringsliv genom att utveckla den svenska riskkapitalmarknaden för snabbväxande innovationsbolag. Målet är att Saminvests insatser ska resultera i framväxten av nya svenska expansiva företag genom att Saminvest investerar tid, expertis och kapital i privat förvaltade riskkapitalfonder.

De tidigare statliga riskkapitalbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation är från och med 2017 dotterbolag till Saminvest genom ett ovillkorat aktieägartillskott från staten. Den nya riskkapitalstrukturen innebär att den verksamhet som bedrivits i Fouriertransform och Inlandsinnovation långsiktigt kommer att avvecklas. I Saminvests uppdrag ingår att förvalta direktinvesteringarna, numera benämnda portföljbolag i dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation, samt att med tiden avyttra dem på ett ansvarsfullt sätt.

Syftet med denna ägarpolicy är att tydliggöra Saminvests ställningstaganden i frågor som berör dotterbolagens portföljinnehav samt beskriva hur Saminvest arbetar med dessa. Ägarpolicyn ska ligga till grund för diskussioner med andra ägare i portföljbolagen och andra relevanta intressenter.

Ägarpolicyn beslutas av Saminvest styrelse och revideras årligen eller vid behov.

Centrala Utgångspunkter

Fram till dess att dotterbolagens portföljbolag avyttras, ska Saminvest verka för affärsmässig hantering och ökat värdeskapande. Avyttringarna bör ske till ansvarsfulla motparter.

Ägarrollen

Saminvest ska i sin roll som ägare vara aktiv, professionell och värdeskapande. Att vara aktiv innebär att ha en kontinuerlig dialog med relevanta intressenter och i övrigt använda sig av ändamålsenliga verktyg i sin ägarstyrning. Att vara professionell innebär att vara en kompetent motpart och i övrigt uppträda professionellt i alla sammanhang. Att vara värdeskapande är en förutsättning för att Saminvests långsiktiga mål ska kunna säkerställas.

Saminvest ska ha en tydlig ägarstyrning i sina portföljbolag. Detta är en förutsättning givet det uppdrag som Saminvest har avseende direktinvesteringarna och enligt den ägarroll som Saminvest strävar efter. De roller som Saminvest har ska vara väl definierade.

Varje portföljbolag har en ägaransvarig på Saminvest som ansvarar för att följa bolaget så det utvecklas enligt fastställd plan. I detta ligger att vara ansvarig för dialogen med andra ägare, intressenter och med bolaget.

Hållbart företagande

Som statligt ägt bolag ska Saminvest agera föredömligt inom området hållbart företagande och i övrigt agera på ett sådant sätt att man åtnjuter offentligt förtroende. Hållbart företagande innebär att ett företag ska driva sin verksamhet på ett sätt som gynnar hållbar utveckling, det vill säga en utveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov. Det ska uppnås genom att balansera och förena en ekonomiskt, socialt och miljömässigt

hållbar utveckling. Hållbart företagande innebär att agera ansvarsfullt och minimera risken för negativ påverkan men också att tillvarata möjligheter till hållbart värdeskapande och nya innovativa affärsmo-
deller. Vägledande för detta arbete är internationella riktlinjer, Agenda 2030 och de globala målen för
en hållbar utveckling. Saminvest ska arbeta transparent och strategiskt med dessa frågor.

Saminvest arbetar för att integrera hållbart företagande i direktinvesteringarna. Det arbetet innefattar
att portföljbolagen ska identifiera och hantera sina viktiga hållbarhetsutmaningar, både möjligheter
och risker. Saminvest kommer följa upp portföljbolagens hållbarhetsarbete.

Ersättnings- och skattefrågor

I de portföljbolag i vilka Saminvests dotterbolag är majoritetsägare ska regeringens riktlinjer för er-
sättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande tilläm-
pas. Det innebär bland annat att rörlig lön inte ska ges till ledande befattningshavare i de portföljbolag
i vilka Saminvests dotterbolag är majoritetsägare.¹ I övriga portföljbolag, verkar Saminvest i dialog
med övriga ägare för att riktlinjerna tillämpas.

Styrelserna i portföljbolagen är ansvariga för att villkoren för ledande befattningshavare behandlas på
ett medvetet, ansvarsfullt och transparent sätt. Styrelserna bör försäkra sig om att den totala ersätt-
ningen är rimlig, präglad av måttfullhet och väl avvägd samt bidrar till god etik och företagskultur. Er-
sättningarna ska ta hänsyn till respektive bolags specifika situation.

Saminvest ska verka för ett ansvarsfullt agerande inom skatteområdet.

Tillsättning av styrelse

Att utse en styrelse är ägarens viktigaste verktyg. Att säkerställa en styrelse som arbetar för företagets
bästa är således en central del i ägarstyrningen. Saminvest ska verka för att styrelserna i portföljbolag
tillsätts på ett professionellt sätt.

Verktyg för ägarstyrning

Saminvest förfogar över ett antal verktyg för att genomföra en aktiv och professionell ägarstyrning.

Ägarplan

Det ska finnas en ägarplan för varje portföljbolag. I ägarplanen framgår motivet till ägandet samt en
beskrivning av möjligheter och risker med bolaget och marknaden samt bolagets kapitalstruktur.
Hänsyn tas till bolagets finansiella ställning, kapitalkostnad, investeringsbehov samt förväntade resul-
tat och kassaflöden. I den mån nyemissioner är aktuella bör de genomföras som kontantemissioner
med företrädesrätt för befintliga ägare eller som riktade nyemissioner. Ägarplanen omfattar vilka mål
bolaget ska uppnå och hur en långsiktig värdetillväxt ska kunna möjliggöras, samt hur en värdeskap-
ande avyttring av bolaget ska kunna genomföras.

Måluppföljning av ägarplan

För att uppnå ett värdeskapande med investeringen har Saminvest definierat mål som portföljbolagen
ska uppnå. Målen i sig kan vara olika och beror på bolagets verksamhet och mognadsfas. Målen följs
upp regelbundet och det ställs krav på åtgärder vid avvikelser från målen. I det fall det är större avvikel-
ser kan detta föranleda en mer djupgående analys av vilka åtgärder som ska vidtas. Mål och kraven på
uppföljning gäller både finansiella mål och mål på hållbart företagande.

Ägardialog

Dialogen med andra ägare och företrädare för bolaget är en central del i ägarstyrningen. Eftersom det
oftast är fler ägare till innehaven är det viktigt att Saminvest tydligt kommunicerar sina förväntningar
både till andra ägare och till bolaget. I en ägardialog med bolaget görs en uppföljning av verksamheten

¹ Regeringens ersättningsriktlinjer innebär även att ingångna avtal med ledande befattningshavare som väsentligen strider
mot ersättningsriktlinjerna bör omförhandlas.

och uppsatta mål samt en genomgång av andra relevanta frågeställningar. En dialog med bolaget representerat av styrelseordförande bör ske i strukturerad form minst en gång per år.

Rapportering

Varje bolag ska rapportera externt i enlighet med tillämpligt regelverk. Rapportering av verksamheten och måluppfyllelse ska ske minst varje kvartal till Saminvest.

Riskhantering

Varje investering är förknippad med olika former av risker. En adekvat riskhantering sker i första hand i portföljbolaget eller i en dialog mellan portföljbolaget och dess styrelse. I det fall risker eskaleras är det styrelseordföranden som är ansvarig för dialogen mellan styrelsen och ägarna.

Exitplan

Varje investering omfattar även en plan på hur en värdeskapande avyttring av innehavet ska kunna genomföras. Exitplanen uppdateras årligen och vid större förändringar i bolaget.

Väsentlighetsanalys

Saminvest ska verka för att bolagen identifierar och hanterar sina viktigaste utmaningar och möjligheter på hållbarhetsområdet. Detta görs oftast genom en väsentlighetsanalys.

Mål / uppföljning av hållbart företagande

Bolagen ska definiera mål relaterat till hållbart företagande. Dessa mål ska följas upp regelbundet och kommuniceras externt. Målen ska förankras hos ägarna.

Valberedning

I de portföljbolag där styrelsenomineringsarbetet till bolagsstämman sker via valberedning, bör Saminvest normalt sett ha en plats i valberedningen, under förutsättning att ägarandelen motiverar detta.

Nominering och styrelsens sammansättning

Nominering av en styrelse ska ta hänsyn till vilken kompetens som bolaget behöver i nuläget och framöver. Nomineringsarbetet kan ske både med hjälp av extern hjälp eller med eget nätverk.

Antalet ledamöter i styrelsen ska balanseras mot storleken på bolaget. En rimlig storlek på styrelsen bedöms vara 4–8 ledamöter. I samband med nominering av styrelsen ska i samverkan med andra huvudägare en jämn könsfördelning eftersträvas i de enskilda portföljbolagsstyrelserna.

Styrelsens arvoden

Styrelsearvoderingen ska vara marknadsmässig och kopplad till bolagets storlek, komplexitet och arbetsinsats.

Styrelserepresentation

Att vara ägaransvarig omfattar normalt sett inte en styrelserepresentation. Det ska dock vara möjligt för anställda hos Saminvest att vara adjungerade till styrelsen för en kortare eller längre period.

Utvärdering

Portföljbolagens styrelseordförande bör se till att styrelsens arbete årligen utvärderas. Utvärderingen kan även omfatta frågeställningar som ägarna anser vara viktiga.

Det är styrelseordföranden som ska återkoppla resultatet av utvärderingen till ägarna eller valberedningen.