

# Hållbarhetspolicy



## Teknik Innovation Norden Fonder AB

Antagen av styrelsen 2026-03-06

### 1. Inledning

Teknik Innovation Norden Fonder AB ("Bolaget" och/eller "TIN") är ett svenskt fondbolag vars mål är att göra ansvarsfulla investeringar inom framtidssektorer som präglas av teknikutveckling och innovation. TIN:s utgångspunkt är att utveckling och användning av ny resurseffektiv teknik är ett viktigt medel för att dämpa, och på sikt minska, koldioxidutsläppen globalt. Ny teknik innebär enligt TIN också teknikutveckling och innovation som har potential att förbättra människors hälsa, förebygga ohälsa och därigenom minska belastningen för sjukvården. Därutöver delar TIN den generella uppfattningen att innovation främjar tillväxt. TIN värnar därför om att de mest innovativa och framgångsrika bolagen ska startas och drivas inom Norden, för att ge långsiktig tillväxt i regionen och bidra till ett fortsatt gott affärsklimat. Samtidigt ägnar Bolaget betydande resurser för att främja bolagsstyrningen i de bolag TIN investerar i, eftersom det är det mest konkreta hållbarhetsarbetet TIN kan bedriva.

TIN:s hållbarhetsfilosofi är därför direkt knuten TIN:s investeringsfilosofi. Styrelsen i Bolaget har därför fastställt denna hållbarhetspolicy ("Policy"/"Policyn"). Policyn gäller samtliga fonder som förvaltas av Bolaget och inkluderar Bolagets policy för integreringen av hållbarhetsrisker, Bolagets Due diligence-policy för beaktande av investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt Bolagets policy avseende praxis för god bolagsstyrning. Policyn bör läsas tillsammans med Bolagets principer för aktieägarengagemang som beskriver Bolagets arbete med ägarstyrning. Vidare har Bolaget antagit en policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen.

Bolagets VD, eller av VD utsedd person, är ansvarig för att denna Policy löpande uppdateras och revideras, vilket ska ske minst årligen. Samtliga förvaltare och övriga medarbetare som är delaktiga i investeringsbeslut eller ägarutövande ansvarar för att agera i enlighet med Policyn.

### 2. TIN:s arbetsmetoder

TIN:s främsta syfte är att agera utifrån fondernas andelsägares gemensamma intresse. Vår aktiva förvaltning bedrivs därför uteslutande med målet på ett ansvarsfullt, långsiktigt och hållbart sätt främja en god utveckling i portföljbolagen och därigenom öka värdet på andelsägarnas tillgångar.

Med "**aktiv förvaltning**" förstås att TIN:s förvaltare fattar egna, aktiva, placeringsbeslut med målsättningen att långsiktigt, över minst fem år, överträffa fondens jämförelseindex. TIN:s grundläggande metod för detta

är att vidta djupgående bolagsanalyser för varje potentiell investering i ett investeringsobjekt samt att fortsatt arbeta med djupgående bolagsanalyser av de befintliga portföljbolagen.

Inom ramen för förvaltarnas **bolagsanalys** beaktar förvaltarna all information om investeringsobjektet som är relevant för att bedöma dess värde och ekonomiska framtidsutsikter, inkluderat vilka risker en investering i det specifika objektet kan förknippas med. I bolagsanalysen ingår därför parametrar såsom finansiell analys, marknads- och konkurrensanalys, analys av branschtrender och regulatoriska förutsättningar, hållbarhetsanalys samt analys av kund- och leverantörsundersökningar.

I hållbarhetsanalysen beaktar TIN:s förvaltare samtliga, för investeringsobjektet, relevanta hållbarhetsaspekter så som aspekter i förhållande till miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning. Förvaltarna granskar därutöver om det förekommit några hållbarhetsincidenter i investeringsobjektet. Förvaltarna har kontinuerlig tillgång till hållbarhetsanalyser från externa leverantörer. I bolagsanalysen ingår därmed både intern och extern hållbarhetsanalys där förvaltarna gör en slutgiltig bedömning av investeringsobjektets hållbarhetspraxis och hållbarhetsprofil utifrån all relevant insamlad data samt information från eventuella företagsbesök och möten med ledningen i investeringsobjektet.

TIN:s metod för bolagsanalys innebär därför att förvaltarna kontinuerligt införskaffar sig djup kunskap om potentiella investeringsobjekt samt befintliga portföljbolag, vilket är grundläggande för att kunna integrera hållbarhetsaspekter i Bolagets investeringsstrategi.

Resultatet av respektive bolagsanalys är det som ligger till grund för samtliga av Förvaltarnas beslut och förvaltarna kan baserat på bolagsanalysen välja att köpa aktier i ett bolag eller sälja aktier i ett bolag. Därutöver kan förvaltarna välja att försöka påverka bolag att agera i en riktning som stämmer bättre överens med fondens/fondernas placeringsstrategier och TIN:s hållbarhetsfilosofi.

TIN:s investeringsstrategi kan därför kategoriseras inom tre huvudsakliga områden, nämligen:

- välja in,
- välja bort och,
- påverka.

Dessa områden redogörs för i punkterna 2.1. – 2.3. nedan.

## **2.1. Välja in**

Bolagets förvaltare väljer aktivt att investera i investeringsobjekt som uppfyller TIN:s generella placeringsinriktning inom sektorer som präglas av teknikutveckling och innovation, vars produkter och tjänster:

- har en låg klimatpåverkan, och/eller
- främjar bättre folkhälsa och effektivare vård.

Detta kan till exempel vara bolag som är verksamma inom områden såsom; mjukvara, medicinteknik, läkemedelsutveckling och därtill relaterade verksamheter, konsumentinriktade plattformar och digitala

varumärken. Minst 50 procent av fondernas portfölj ska bidra till något av ovan angivna mål. Därtill ska samtliga bolag i fondens portfölj uppfylla nationella och internationella krav för god bolagsstyrning (governance).

## 2.2. Välja bort

Förvaltarna investerar inte i bolag som inte ryms inom ovan nämnda generella placeringsinriktning. Därutöver investerar förvaltarna inte i bolag som är verksamma inom produktion och/eller distribution av produkter och/eller tjänster som är upptagna i respektive fonds exkluderingskriterier. Exkluderingskriterierna för fonderna är utformade med beaktande av både hållbarhetsrelaterade risker och etiska aspekter. För samtliga av Bolagets fonder gäller nedanstående **exkluderingskriterier**:

Fonderna placerar inte i bolag vars omsättning härrör till mer än 5 % från produkter och/eller tjänster som involverar:

- klusterbomber,
- personminor,
- kemiska och biologiska vapen,
- kärnvapen,
- alkohol, tobak,
- pornografi,
- fossila bränslen,
- utvinning av oljesand, termiskt kol och palmolja eller,
- andra verksamheter som systematiskt bryter mot internationella konventioner.<sup>1</sup>

Utöver att välja bort investeringar baserat på fondernas placeringsinriktning och exkluderingskriterier så väljer förvaltarna bort investeringar i bolag som inte uppfyller TIN:s policy avseende **praxis för god bolagsstyrning**, som framgår av punkt 2.5. nedan, samt investeringar som inte är förenliga med Bolagets policy för beaktande av negativ påverkan av hållbarhetsfaktorer.

Därutöver finns det bolag som förvisso befinner sig inom ramen för fondernas placeringsinriktningar, samt inte är upptagna på fondernas exkluderingslistor, men som ändå inte uppfyller förvaltarnas krav för investeringar baserat på resultatet av förvaltarnas bolagsanalys. Detta gäller exempelvis om förvaltarna, efter en utförd bolagsanalys, finner att det finns oklarheter avseende ett potentiellt investeringsobjekts värde och ekonomiska framtidsutsikter samt därtill hörande risker. Det finns därför många investeringsobjekt som förvaltarna har valt, och fortsatt väljer, att inte investera i baserat på faktorer som uppmärksammats i förvaltarnas bolagsanalyser.

---

<sup>1</sup> För information om de specifika exkluderingskriterierna för respektive fond, se fondernas informationsbroschyr som finns på bolagets webbplats, [www.tinfonder.se](http://www.tinfonder.se).

Förvaltarna underkänner dessutom bolag för investering där förändringsvilja saknas eller där bolagen inte kommer att komma tillrätta med identifierade hållbarhetsrelaterade problem under en acceptabel tidshorisont, detta beskrivs närmare under punkt 2.3.-2.4. nedan.

### **2.3. Påverkan**

TIN:s främsta syfte är, som tidigare nämnt, att skapa långsiktigt god avkastning för fondernas andelsägare genom att bedriva aktiv förvaltning av portföljbolagen i fonderna. För att uppnå Bolagets syfte är det av högsta vikt att portföljbolagen har förmåga och förutsättningar att generera god avkastning till rimlig risk.

Ett bolags förmåga att generera avkastning korrelerar till hög grad med hur bolaget styrs av sina aktieägare, styrelse och andra ledande befattningshavare. Att bedriva medveten, aktiv och ansvarsfull ägarstyrning som främjar förutsättningarna för en hållbar och långsiktigt god utveckling i portföljbolagen är en viktig del av TIN:s åtagande gentemot fondernas andelsägare.

TIN använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Detta sker genom engagemang såsom direkta dialoger med ledningar och styrelser i portföljbolagen för att uppmuntra bolagen att identifiera, bedöma och följa upp sina mest väsentliga hållbarhetsfrågor och risker och på så sätt påverka dem i en mer hållbar riktning. TIN kan också påverka portföljbolag genom att nyttja Bolagets nätverk och söka samband med likasinnade ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam riktning. TIN påverkar också portföljbolagen att delta i valberedningar samt genom att delta och rösta på portföljbolagens bolagsstämmor.

Graden av aktivitet TIN:s ägarroll ska bestämmas utifrån vilket värde som bedöms kunna uppnås. Vid utövandet av ägarstyrningen ska värdet av Bolagets handlingsfrihet beaktas, till exempel friheten att när som helst kunna avyttra ett aktieinnehav. Bolaget ska handla självständigt, både i förhållande till de bolag i vilka bolaget genom fonderna är aktieägare och i förhållande till egna ägare. Bolagets ägarstyrning ska uteslutande bestämmas av vad som bedöms vara långsiktigt bäst för fondandelsägarna och i sammanhanget identifiera och hantera faktiska och potentiella intressekonflikter.

För mer information kring TIN:s ägarstyrningsarbete, se Bolagets Principer för aktieägarengagemang på webbplatsen, [www.tinfonder.se](http://www.tinfonder.se).

### **2.4. TIN:s policy avseende praxis för god bolagsstyrning**

Bolaget vill äga bolag med god bolagsstyrning. God bolagsstyrning är en grundläggande förutsättning för att fonden ska investera i ett bolag samt fortsatt vara investerade i bolaget över tid. Bolagets förvaltare beaktar därför kontinuerligt bolagsstyrningsaspekter i befintliga portföljbolag och potentiella investeringsobjekt.

Bolaget följer FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar och beaktar FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fondernas medel investeras inte i bolag som bryter mot nationella och internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Därutöver investerar fonderna inte i bolag som systematiskt bryter mot internationella konventioner och som inte uppfyller nationell och internationell praxis för god bolagsstyrning. Förvaltarna

väljer därför bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner kopplade till sunda förvaltningsstrukturer, skatt, arbetstagarnas rättigheter samt korruption och mutor. Bolagets fonder investerar inte i företag med säte i länder som rankas i den sämre halvan av Transparency Internationals korruptionsindex. Om bolagets fonder visar sig vara investerade i ett bolag som visar sig agera bristfälligt avseende ovan ska fondbolaget kontakta bolaget i fråga och i första hand påverka. Ger inte detta resultat ska innehavet avyttras inom 36 månader.

TIN:s policy avseende praxis för god bolagsstyrning finns bilagd till denna Policy, se [bilaga 1](#).

### **3. Due Diligence-Policy för beaktande av investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer**

TIN beaktar investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (eng. "Principle Adverse Impacts", förkortat "PAI") som en integrerad del i förvaltarnas bolagsanalys och därtill hörande investeringsbeslut.

Med "negativa konsekvenser" förstås "de konsekvenser av investeringsbeslut som har negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer".<sup>2</sup> TIN:s beaktande sker genom att förvaltarna analyserar på förhand bestämda indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI-indikatorer"). Analysen görs särskilt gentemot fondens exkluderingskriterier eftersom att vissa PAI-indikatorer korrelerar med fondens exkluderingskriterier. Andra PAI-indikatorer används för att mäta fondens efterlevnad av fondens främjandeegenskaper.

Att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut är att agera i enlighet med andelsägarnas gemensamma intresse, förutsatt att sådant beaktande inte påverkar avkastningen och/eller den övergripande finansiella risken i fonderna i en negativ riktning. Bolagets beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska därutöver stå i rimlig proportion till Bolagets verksamhet och hänsyn ska tas till Bolagets storlek, verksamhetens art och omfattning samt den typ av finansiella produkter som Bolaget tillhandahåller.

I punkterna 3.1-3.3 nedan beskrivs hur Bolaget:

- - Identifierar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer,
- - beaktar olika negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt
- - hur Bolaget prioriterar mellan dem.

Därutöver 3.3. vilka åtgärder som Bolaget har vidtagit, eller planeras att vidta, gällande beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhet. Information om Bolagets åtgärder rapporteras årligen i Bolagets

---

<sup>2</sup> Se skäl 20 i SFDR.

redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som publiceras på Bolagets hemsida under fliken "hållbarhetsrelaterade upplysningar".<sup>3</sup>

### 3.1. Identifiering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Identifiering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer sker bland annat genom analys av vilka negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som kan vara relevant för innehaven i Bolagets fonder, baserat på hur fondmedlen är fördelade uppdelat på sektorer och geografiska områden.

För alla investeringar i fonderna genomförs kontroll mot fondernas exkluderingskriterier. Utöver fondens exkluderingskriterier baseras fondbolagets bedömning av investeringsbesluts på 20 indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som stadgas i SFDR. Indikatorerna omfattar områden inom utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor. 18 av de 20 indikatorerna är obligatoriska indikatorer som alla finansiella aktörer ska beakta enligt SFDR. De resterande två indikatorerna är valfria indikatorer som följer av SFDR. Samtliga indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Bolaget beaktar redogörs för enligt nedan.

Indikatorer för negativa konsekvenser avseende klimat och miljö:

- utsläpp av växthusgaser,
- koldioxidavtryck,
- investeringsobjektets växthusgasintensitet,
- exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen,
- andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion,
- energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan,
- påverkan på områden med känslig biologisk mångfald,
- utsläpp till vatten, och
- farligt och/eller radioaktivt avfall.
- exponering mot fossila bränslen genom fastigheter
- exponering mot energieffektiva fastigheter

Indikatorer för negativa konsekvenser avseende mänskliga rättigheter, sociala och personalrelaterade frågor samt förekomst av mutor och korruption :

- brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
- avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer i relation till FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
- ojusterad löneklyfta mellan könen,
- könsfördelning i styrelserna, och
- exponering mot kontroversiella vapen.

---

<sup>3</sup> se <https://tinfonder.se/hallbarhetsrelaterade-upplysningar>.

Utöver ovan de obligatoriska indikatorerna som redogörs för enligt ovan har Bolaget identifierat två ytterligare indikatorer som bedöms som särskilt relevanta för Bolagets fonder. Dessa är:

- Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp, och
- Avsaknad av policy för bekämpning av korruption och mutor.

Anledningen till att Bolaget finner de två ovan nämnda indikatorerna särskilt relevanta för Bolagets fonder är på grund av Bolagets investeringsprofil och inriktning mot teknik, innovation, hälsa och digitala varumärken. Investeringsobjekten inom dessa områden/sektorer är ofta nytänkande och framtidsorienterade, varför Bolaget anser att investeringsobjekten bör vara medvetna och proaktiva i frågor om minskning av koldioxidutsläpp samt i arbetet för att motverka förekomsten av korruption och mutor.

Samtliga 20 indikatorer som nämnts ovan mäts löpande i linje med gällande regelverk. Resultatet av mätningarna rapporteras årligen i Bolagets redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.<sup>4</sup>

### **3.2. Bolagets beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt prioriteringar**

Som beskrivits i punkt 2 ovan så inkluderar eller exkluderar Bolagets förvaltare investeringsobjekt baserat på i vilken utsträckning investeringsobjektens verksamhet överensstämmer med respektive fonds investeringsstrategi. Därutöver exkluderar förvaltarna investeringar i bolag som agerar i strid med Bolagets policy för beaktande av negativ påverkan av hållbarhetsfaktorer.

Bolaget övervakar och mäter befintliga innehav i fonden kvartalsvis avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom ett kvantitativt PAI-verktyg tillhandahållet av Bolagets dataleverantör. Bolaget hanterar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom påverkansdialoger och aktivt ägarstyrningsarbete. Vidare använder Bolaget en metod för intern analys som underlag för hur fondbolaget röstar på bolagsstämmor.

Baserat på Bolagets beaktande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är det vissa verksamheter som till sin natur exkluderas helt till följd av verksamhetens natur och inneboende negativa påverkan för hållbarhetsfaktorer.

Se fondernas informationsbroschyr för fondspecifik information.

### **3.3. Bolagets åtgärder**

Bolaget hanterar negativa konsekvenser genom påverkansdialoger och aktivt ägarstyrningsarbete och använder intern analys som underlag för hur fondbolaget röstar på bolagsstämmor. Bolaget mäter indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom ett kvantitativt PAI-verktyg tillhandahållet av Bolagets dataleverantör.

---

<sup>4</sup> se <https://tinfonder.se/hallbarhetsrelaterade-upplysningar>.

Baserat på de identifierade områdena där negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan förekomma och utifrån den prioritering som Bolaget redogjort för ovan vidtar, eller planerar Bolaget att vidta, följande åtgärder:

- Arbeta för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning;
- Engagera sig i direkt dialog med ledningar och styrelser för de bolag fonderna investerar i för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning;
- Använda nätverk och söka samband med likasinnade ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam och mer hållbar riktning vilket innefattar aktivt arbete vid valberedningar och röstning på bolagsstämmor;
- Exkludera bolag som skulle kunna innebära stora negativa effekter på hållbarhetsfaktorer om investeringsbeslutet verkställs;
- Exkludera bolag där identifierade negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer är oförenliga med fondernas investeringsfilosofi, hållbarhetsaspekter och andelsägarnas gemensamma intresse.

Om fonderna visar sig vara investerade i ett bolag som visar sig agera bristfälligt avseende ovan ska fondbolaget kontakta bolaget i fråga och i första hand påverka. Ger inte detta resultat ska innehavet avyttras inom 36 månader.

#### **3.4. Offentliggörande avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer**

Bolaget publicerar senast den 30 juni respektive år "Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" under avsnittet "Hållbarhet" på Bolagets hemsida.

Det åligger Bolagets COO att tillse att informationen enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

#### **3.5. Internationella principer**

År 2020 undertecknade Bolaget Principles for Responsible Investments ("PRI"). PRI består av sex principer som Bolaget har åtagit sig att följa. Principerna innebär i korthet följande:

1. Vi ska beakta ESG-aspekter i investeringsanalyser och investeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och beakta ESG-frågor i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för en större öppenhet kring ESG-frågor i de bolag vi investerar i.
4. Vi ska aktivt verka för att främja acceptans och implementering av principerna inom finansbranschen.
5. Vi ska arbeta tillsammans med andra finansiella aktörer för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Vi ska rapportera aktiviteter och framsteg gällande vårt arbete med att implementera principerna.

Bolaget följer och beaktar även principerna FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

FN Global Compact – innefattar tio principer inom mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt samt anti-korruption ([www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)).

OECD:s riktlinjer för multinationella bolag – innefattar frågor rörande mänskliga rättigheter, offentliggörande av information, anställda, miljö, mutor och anti-korruption, konsumentintressen och konkurrens bland annat ([www.oecd.org](http://www.oecd.org)).

Bolaget undviker därmed att fonderna investerar i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Bolagets fonder underkänner dessutom bolag för investering där fonderna inte ser en förändringsvilja eller där fonderna bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med identifierade problem under en acceptabel tidshorisont.

### **3.6. Dokumentation och publicering**

Bolaget ska dokumentera relevanta åtgärder som vidtagits i samband med denna policy. Dokumentationen inkluderar:

- Bedömning av hållbarhetsrisk och vidtagna åtgärder för att minska riskerna
- Identifiering, prioritering och vidtagna åtgärder i relation till huvudsakliga negativa konsekvenser
- Utvärdering av god bolagsstyrning

Bolaget har åtagit sig att hålla hållbarhetsrelaterad information till våra kunder och intressenter tillgänglig i enlighet med SFDR. Följaktligen ska Bolaget publicera följande på vår hemsida:

- Hållbarhetspolicy
- Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- Förhandsinformation, periodiska rapporter samt information om våra produkter

### **3.7. Övrigt**

Ytterligare information om Bolagets hållbarhetsarbete och fondernas hållbarhetsinformation finns tillgänglig på Bolagets webbplats och i informationsbroschyrer och årsberättelser samt i Bolagets årliga hållbarhetsrapport till årsredovisningen.

# Policy avseende praxis för god bolagsstyrning

Antagen av styrelsen 2024-03-07

## Inledning

Svenska aktiebolag har att följa de grundläggande reglerna i aktiebolagslagen avseende bolagets organisation och styrning. Teknik Innovation Norden Fonder AB ("TIN" och/eller "Bolaget") anser att svenska noterade bolag därtill ska följa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för bolagsstyrning med en högre ambitionsnivå, samtidigt som den ger möjlighet till avsteg om dessa är motiverade. Utländska bolag ska på motsvarande vis följa relevant associationsrättslig lagstiftning och bör även följa eller förklara avsteg från de bolagskoder som gäller på de marknader där de är noterade. De principer för ägarstyrning som anges i TIN:s policy nedan återspeglar Kodens principer, men innehåller i vissa fall också kompletteringar eller förtydliganden.

Bolaget verkar för att Svensk kod för bolagsstyrning fortlöpande anpassas för att främja en god utveckling av bolagsstyrningen i svenska börsbolag.

## Principer avseende portföljbolagens styrning

### Information och öppenhet

Bolaget ska verka för transparens och god informationsgivning från bolagen, eftersom detta är grundläggande för möjligheterna till en effektiv ägarstyrning, och välfungerande finansiella marknader, och därmed för möjligheterna att förvalta fondkapitalet för andelsägarnas bästa.

## Bolagsstämman

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet och det forum där aktieägare kan utöva sitt inflytande. Bolagen ska efterleva de regler beträffande ägarinflytande som följer av lag, börskontrakt, relevanta koder och riktlinjer samt ska i övrigt agera enligt god sed på marknaden. För att uppnå goda förutsättningar för ägarinflytandet ska kallelse till bolagsstämma ske så tidigt som möjligt inom ramen för vad som är tillåtet enligt lag och bolagsordning. Aktieägarna ska i god tid före stämman erhålla så heltäckande information att den ger dem möjlighet att ta ställning till de förslag som läggs fram på bolagsstämman. Förslag som inte är av sedvanligt slag ska motiveras särskilt i kallelsen.

## Valberedningar

Valberedningen är bolagsstämmans beredande organ för beslut avseende styrelse, revisorer och arvoden samt instruktion för valberedning. Valberedningen ska tillvarata samtliga aktieägars intressen. Valberedningen ska utgöras av ledamöter som utses av de största aktieägarna i bolaget. En styrelseledamot, normalt styrelsens ordförande, kan ingå i valberedningen men helst endast som adjungerad. Styrelsens ordförande bör inte vara valberedningens ordförande. Valberedningens ledamöter ska vara lämpliga för sitt uppdrag. Valberedningsarbetet ska påbörjas snarast efter det att valberedningen utsetts, och fortgå till dess att en ny valberedning är utsedd. Arbetet i valberedningen ska bedrivas genom en välstrukturerad process. Arbetet ska omfatta såväl en analys av kompetensbehovet i bolagets styrelse som en inventering av befintlig kompetens och bedömning av ledamöternas lämplighet. En väl genomtänkt och genomförd styrelseutvärdering samt intervjuer med åtminstone sittande styrelseledamöter och VD är därför viktiga underlag för valberedningens arbete. Valberedningen ska sträva efter att identifiera kompetenta kandidater via en bred ansats. Vid behov bör extern rekryteringshjälp anlitas. Valberedningens arbete ska bedrivas på ett sådant sätt att ledamöterna endast undantagsvis och endast under kortare period blir insiders. Valberedningen ska på ett konkret och transparent sätt motivera och dokumentera sina förslag.

## Styrelsen

Varje bolag ska ha en effektiv styrelse med för bolaget relevant kompetens. Varje styrelse bör sammantaget ha en förmåga att beakta och hantera för bolaget relevanta hållbarhetsfrågor. För svenska bolag ska Kodens regler om oberoende ledamöter följas, i syfte att säkerställa styrelsens förmåga att styra företaget med integritet och effektivitet. I styrelser där ledningspersoner ingår ska ett särskilt ersättningsutskott inrättas. Styrelseledamöter ska inte heller ha andra uppdrag i sådan omfattning att ledamoten inte kan ägna styrelseuppdraget tillräcklig tid för att kunna bidra till ett effektivt styrelsearbete. För att främja effektiviteten i styrelsearbetet bör eftersträvas att antalet styrelseledamöter är litet, om inte verksamhetens komplexitet kräver annat. För utländska bolag ska motsvarande regelverk till Koden samt därtill etablerade sedvänjor tillämpas så länge dessa inte strider mot de grundläggande principerna i denna policy.

## Revision

Revisorn utses av aktieägarna och utgör deras kontrollorgan. Det är därför viktigt att revisorn har en oberoende ställning i förhållande till företagsledning och styrelse, och att processen för nomineringar karaktäriseras av transparens och tydlighet. Revisorns information till aktieägarna ska vara relevant och tydlig. För att säkerställa god kvalitet måste revisionen regelbundet utvärderas. Revisorn ska tydligt redovisa andra uppdrag i bolaget utöver revisionsuppdraget.

## Intern kontroll

Ett välfungerande system för intern kontroll är en viktig förutsättning för en välskött verksamhet. Det är styrelsens ansvar att bolaget har en effektiv riskhantering. Styrelsen ska säkerställa en god kontrollmiljö och arbeta för en god riskkultur. Bolagens rapportering ska ge en korrekt bild av verksamhetens väsentliga risker och hur bolaget arbetar med kontroll och uppföljning av dessa risker.

## Arvoden och ersättningar till styrelseledamöter

Styrelsearvoden ska som huvudregel vara fasta, rimliga och marknadsmässiga samt återspegla styrelseledamotens ansvar och arbetsinsats. En rörlig komponent kan undantagsvis accepteras om det för det enskilda bolaget särskilt kan motiveras. Konstruktionen för den rörliga arvodesdelen måste vara tydlig och sådan att styrelsens kontrollerande funktion inte åsidosätts eller kan ifrågasättas. Styrelseledamöter ska inte delta i incitamentsprogram för anställda. Bolaget ser positivt på att styrelseledamöter investerar i aktier i bolaget. Omvänt ser Bolaget styrelseledamöter, vilka väljer att inte investera i aktier i bolaget, som mindre lämpliga för uppdraget.

## Ersättningssystem och ersättningar

Styrelsen i bolaget har ansvaret för att utforma och utvärdera bolagets ersättningssystem. Ersättningsstrukturen i ett bolag ska styra mot uppställda mål och strategier, samtidigt som den säkerställer att bolaget kan attrahera och behålla rätt kompetens. Hållbarhetsfrågor som är väsentliga för bolagets långsiktiga finansiella utveckling ska reflekteras i ersättningsprogrammen. Härutöver bör ersättningssystemet vara rimligt, balanserat och anpassat till bolagets förhållanden. Ersättningarna ska vara marknadsmässiga och skäliga. Bolaget ska ha en ersättningspolicy som beskriver de grundläggande riktlinjerna för kompensation till de anställda inom bolaget. Ersättningspolicyn ska innehålla villkor för fast lön, eventuell rörlig ersättning, principer för avgångsvederlag samt villkor för pension, eventuella aktierelaterade incitamentsprogram och andra förmåner. Pension ska baseras på fast lön, och vara kopplad till anställningstid så att kostnaderna kan förutses. Ersättningen till den anställde ska ses som en helhet av de olika komponenterna. Bolagsstämman fattar beslut om ersättningspolicyn efter motiverat förslag från bolagets styrelse. I vissa fall kan aktierelaterade incitamentsprogram vara ett komplement till övriga

ersättningsformer. Syftet med ett aktierelaterat incitamentsprogram är, förutom att det är en del av den totala ersättningen, att skapa en intressegemenskap mellan ägare och anställda kring aktiekursutvecklingen. Detta förväntas stimulera till extra ansträngningar bland deltagarna i programmet för att nå definierade prestationsmål. Ett sätt att öka intressegemenskapen är att ställa krav på egen investering för att få delta i programmet.

Bolaget ska verka för följande generella principer;

- Att aktierelaterade incitamentsprogram ska präglas av enkelhet, tydlighet, transparens och mätbarhet, samt att incitamentsprogram ska ha en tydlig koppling mellan aktieägarnas avkastning och deltagarnas tilldelning.
- Att prestationsmålen sätts och anpassas efter de speciella omständigheter som gäller för bolaget och den bransch i vilket bolaget verkar.
- Att incitamentsprogrammen konstrueras så att prestationer utvärderas på lång sikt.
- Att kostnaden för ett aktierelaterat incitamentsprogram är väl balanserad mellan ägarnas krav på en låg kostnad och de anställdas förväntan om ersättning efter prestation. Här bör styrelsen särskilt överväga bolagets storlek och utvecklingsfas med den övergripande principen att större, mer utvecklade och etablerade bolag bör arbeta med mindre utspädning än mindre bolag i tidigare fas.

Om beslutsunderlag för bolagsledningens ersättningar och aktierelaterade incitamentsprogram är otillräckliga avseende struktur, utvärdering och transparens, kommer Fondbolaget att avstå från att rösta eller rösta emot förslaget. I utländska bolag anpassar Bolaget sitt ställningstagande till den best practice som råder i landet ifråga.

## Kapitalstruktur

Bolagen ska eftersträva en effektiv kapitalstruktur. Frågor om kapitalstruktur ska normalt hanteras av styrelse och ledning i syfte att främja bolagets utveckling över tid. Beslut kopplade till det egna kapitalet exempelvis beslut om utdelning, aktieemission eller återköp av aktier ska fattas av aktieägarna. Bemyndiganden som lämnas avseende förändringar av kapitalstrukturen ska vara tidsbegränsade. Förslag från bolagets styrelse rörande sådana förändringar ska vara transparenta och på ett tydligt sätt beskriva motiven till de föreslagna åtgärderna. Bolagen bör normalt ha en utdelningspolicy, och förslag till utdelning ska lämnas i enlighet med den. Bolaget förhåller sig principiellt neutralt till Nyemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare visavi så kallade riktade emissioner, det vill säga där rätten att teckna i stället kan tillkomma en eller flera aktieägare eller utomstående personer. Detta under förutsättning att en riktad emission är aktiebolagsrättsligt tillåten, med vilket menas att det på objektiva grunder ligger i aktieägarnas intresse att avvika från företrädesrätten. Styrelsen har härvid att utförligt motivera vilket val man gjort mellan företrädes- och riktad emission. Bolaget avgör från fall till fall vilken typ av emission som ligger i aktieägarnas och därmed fondandelsägarnas intresse. Generella emissionsbemyndiganden till styrelsen i svenska bolag bör inte, om inte annan bedömning görs i det enskilda fallet, överstiga tio procent av bolagets

kapital vid tidpunkten för stämman. I utländska bolag anpassar Bolaget sitt ställningstagande såvitt avser emissionsbemyndiganden till den best practice som råder i landet ifråga.

### **Likabehandling av aktieägare**

Likabehandling av aktieägare är en viktig grundpelare i svensk aktiebolagsrätt. Bolaget verkar för att aktier med samma ekonomiska rätt i bolaget alltid ska behandlas lika i ekonomiskt hänseende, exempelvis i samband med utdelningar, uppköp av samtliga aktier eller likvidation. Bolaget anser vidare att principen en aktie – en röst normalt är att föredra, det vill säga att det finns en direkt koppling mellan ekonomiskt ägande och inflytande. Avvikelser från denna princip måste kunna motiveras. Bolaget röstar normalt nej till införande av rösträttsskillnader och ställer sig generellt positivt till att rådande skillnader i rösträtt minskas, under förutsättning att det kan ske med respekt för den befintliga äganderätten.

### **Aktieägarmotioner**

Enskild aktieägarmotion utvärderas utifrån flertalet faktorer som exempelvis hur förslaget påverkar kortsiktigt och långsiktigt aktieägarvärde, hur bolaget agerar i förhållande till sina konkurrenter samt huruvida de frågor som adresseras i förslaget hanteras bäst via lagstiftning eller företagsspecifikt agerande.

## **Övrigt**

Denna policy återspeglar TIN:s engagemang för att främja god bolagsstyrning inom våra portföljbolag och på så sätt främja öppenhet, ansvarsskyldighet och etiskt uppförande samt en mer hållbar tillväxt och bättre avkastning för våra andelsägare.

Denna policy ska regelbundet utvärderas och uppdateras med anledning av ny branschpraxis och regelverksförändringar. Ansvarig för uppdatering av policyn är VD eller av VD utsedd person.