

## **ETISKE RETNINGSLINJER FOR ARGENTUM FONDSINVESTERINGER AS (ARGENTUM) OG INVESTERINGSVIRKSOMHETEN**

**(Sist endret 31. august 2010)**

### **1.1 Formål**

Våre etiske retningslinjer er et virkemiddel for å sikre at vi gjennom fokus på integritet og høy etisk standard sikrer gode beslutninger. Retningslinjene skal være et dynamisk virkemiddel for å avverge uheldig adferd for Argentum.

Våre etiske retningslinjer skal sikre at vi ikke foretar investeringer som utgjør en uakseptabel risiko for at vi medvirker til uetiske handlinger eller unnløtelser.

Disse etiske retningslinjene skal være tilgjengelig på selskapets hjemmesider.

### **1.2 Verdigrunnlag**

Som forvalter av 3. parts midler vil vi i alt vårt arbeid bestrebe oss på å holde en høy etisk standard.

- All virksomhet vi involverer oss i skal være lovlig, der den utøves.
- Dertil skal vi følge og arbeide for prinsippene i FNs Global Compact<sup>1</sup>.

### **1.3 Styrets rolle – oppfølging**

Styret har ansvar for oppfølging av arbeidet med samfunnsansvar og etiske spørsmål. Administrerende direktør rapporterer minst en gang i året oppfølging av dette arbeid og i styret legges det opp til en årlig diskusjon og evaluering av arbeidet.

I alle investeringssaker som fremlegges for styret skal det opplyses om vurderingene som er foretatt i forhold til samfunnsansvar.

## **A ETISKE RETNINGSLINJER FOR ARGENTUMS EGEN VIRKSOMHET**

Gjennom disse retningslinjer ønsker vi å fokusere på noen utvalgte risikofelt innen vår virksomhet. Retningslinjene er derfor på ingen måte ment å være uttømmende løsninger på de etiske spørsmål vi må ta stilling til.

Alle våre ansatte, styremedlemmer i Argentum og tillitsmenn direkte utpekt av oss i andre virksomheter, er omfattet av disse retningslinjene.

### **A.1 Menneskeverd**

I vår virksomhet vil vi som grunnleggende verdier, legge til grunn prinsippene i FNs Global Compact.

### **A.2 Arbeidsmiljøet**

Argentum skal være en god og profesjonell arbeidsplass hvor det legges vekt på likeverd og gjensidig respekt blant medarbeiderne.

### **A.3 Behandling av konfidensiell informasjon og immaterielle verdier**

Argentum skal som forvalter av statlige midler tilstrebe åpenhet om virksomheten og investeringene. Våre ansatte har likevel taushetsplikt om forretningshemmeligheter. Informasjon som er taushetsbelagt av våre forvalterforbindelser eller porteføljeselskapene, skal ikke videregives til andre.

Vi har en særskilt plikt til å verne om immaterielle verdier som er grunnlaget for porteføljeselskapenes virksomhet.

Informasjon som er mottatt gjennom arbeid i Argentum skal ikke brukes i private investeringer eller

---

<sup>1</sup> Se <http://www.unglobalcompact.org/> for prinsippene i FNs Global Compact

lignende. Reglene om forbud mot innsidehandel mv som kommer til uttrykk i Verdipapirhandellovens kap. 2, legges til grunn for all handel så langt de passer.

#### **A.4 Interessekonflikter**

I alt vårt arbeid vil det bli lagt særlig vekt på å unngå at det oppstår uheldige interessekonflikter. Våre ansatte vil være særlig oppmerksomme på at det ikke skal kunne reises spørsmål om rolleblanding eller integritet for noen som er involvert i prosjekter Argentum arbeider med.

Vi vil særlig være oppmerksomme på at nære personlige relasjoner knyttet til vennskap, sosial omgang og aktivitet i arbeid og fritid lett kan påvirke vår uavhengighet.

Under saksbehandlingen vil det derfor alltid bli gitt en redegjørelse for særlige forhold som kan påvirke vår uavhengighet.

##### *A.4.1 Forholdet til våre ansattes og styremedlemmers øvrige interesser*

Våre ansatte, styremedlemmer og deres nærstående har ikke anledning til å investere i selskap hvor Argentum direkte eller indirekte har eierandeler via fondsinvesteringer. Styret kan gi dispensasjon fra denne bestemmelse i særskilte tilfeller (eks. ledelsens koinvesteringer).

Våre ansatte og styrets medlemmer skal vise stor aktsomhet ved handel i unoterte verdipapirer. Ansattes handel med slike papirer skal alltid meldes til selskapets ledelse.

Når det er fare for at det kan oppstå interessekonflikter, skal våre ansatte og styremedlemmer heller ikke benytte rådgivere (f eks advokater/meglere) som Argentum benytter eller rådgivere en vet er knyttet til de ulike fond hvor selskapet er involvert.

Ansettelse, oppdragsforhold eller tillitsverv hos andre skal være kjent. For ansatte skal slike forhold godkjennes av ledelsen i Argentum. Slik aktivitet skal alltid unngås dersom det kan medføre fare for uheldig rolleblanding.

Det skal også være åpenhet om eierrelasjoner, ansettelsesforhold, oppdrag, leverandørforhold, og lignende den ansattes nærstående har til virksomheter hvor Argentum er involvert.

##### *A.4.2 Interessekonflikter med Argentums forretningsforbindelser*

Gjennom vårt arbeid skal våre ansatte være årvåken for ulike former for påvirkning av våre investeringsbeslutninger, bruk av konsulenter mv. Våre beslutninger skal ikke være påvirket av utenforliggende hensyn. Det skal derfor være full åpenhet om vår deltakelse i sosiale arrangementer hvor Argentums forretningsforbindelser er involvert. Deltakelse i middager og lignende sosiale sammenkomster skal alltid klareres med nærmeste overordnede eller adm. direktør. Deltakelse på reiser etter invitasjon fra Argentums forretningsforbindelser skal alltid forhåndsklareres av selskapets ledelse. Deltagelse skal begrenses til arrangementer med et viktig faglig innhold eller hvor det er av særlig betydning at Argentum er representert. Argentum skal normalt da betale for egen deltagelse.

Våre ansatte har ikke anledning til å motta gaver fra Argentums forretningsforbindelser med mindre det er vanlige leilighetsgaver med beskjeden verdi. Den ansatte skal varsle ledelsen om gaver som ikke er av ubetydelig verdi. Administrerende direktør kan gi nærmere retningslinjer om slike gaver.

Privat forretningsforbindelse med Argentums forretningsforbindelser bør unngås og Argentums ansatte har ikke anledning til å motta rabatter ved kjøp av varer eller tjenester mv fra Argentums forretningsforbindelser med mindre dette er knyttet til rammeavtaler og lignende (eks hotell) hvor Argentum har fordel av bruken.

#### **A.5 Informasjon, kommunikasjon og mediakontakt**

I vår informasjon til omverdenen skal vi være korrekt og etterrettelig og tilstrebe en høy faglig og etisk standard. Informasjon til media skal forestås av administrerende direktør eller den han utpeker i den enkelte sak.

## **A.6 Konkurransesprinsipper**

Vi vil tilstrebe åpen og rettferdig konkurranse i alle markeder nasjonalt og internasjonalt for vår virksomhet og overholde nasjonale og internasjonale konkurranseregler.

## **A.7 Korrupsjon og hvitvasking**

Vi vil gjennom våre forvaltere og forretningsforbindelser arbeide mot korrupsjon og følge prinsippene i reglene mot hvitvasking av midler.

## **A.8 Habilitet**

### *A.8.1 Ansattes habilitet*

Dersom det kan reises spørsmål om en av våre ansattes habilitet som følge av at vedkommende kan ha kryssende interesser, skal spørsmålet tas opp med nærmeste overordnede og vedkommende fratre ved videre behandling av saken dersom det er fare for habilitetsbrudd.

### *A.8.2 Styremedlemmers habilitet*

Et styremedlem må ikke delta i behandlingen eller avgjørelsen av en styresak når medlemmet er inhabilt etter aksjeloven § 6-27.

Uavhengig av om et styremedlem er inhabilt etter aksjeloven § 6-27, skal et styremedlem fratre som inhabilt i en styresak når:

1. Styremedlemmet selv eller styremedlemmets nærstående, jf. aksjeloven § 1-5 første ledd, som deltaker, investor eller på annen måte har en økonomisk interesse i saken. Dette gjelder likevel ikke når den økonomiske interessen er ubetydelig.
2. Styremedlemmet selv eller styremedlemmets nærstående, jf. aksjeloven § 1-5 første ledd er ansatt eller tillitsvalgt i eller har et tjenesteforhold til selskap eller foretak med tilknytning til saken.
3. Det foreligger andre særegne forhold som er egnet til å svekke tilliten til at styremedlemmet utelukkende vil vurdere saken ut fra Argentums interesse.  
Et styremedlem skal så tidlig som mulig varsle daglig leder eller styrelederen om forhold som kan medføre at han er inhabil i en styresak. Ved uenighet om et styremedlem er inhabilt, avgjøres spørsmålet av styret ved flertallsvedtak. Ved avstemningen deltar ikke det styremedlemmet spørsmålet gjelder.

## **A.9 Rapportering - sanksjoner**

Brudd på våre etiske prinsipper kan få konsekvenser for ansettelsesforholdet og i grovere tilfelle lede til avskjed eller oppsigelse. Dersom noen av våre ansatte får mistanke om forhold som er i strid med våre etiske prinsipper, skal dette varsles til nærmeste overordnede eller direkte til administrerende direktør. Dersom en ansatt er i tvil om hvordan en problemstilling forholder seg i forhold til de etiske regler, skal spørsmålet forelegges for nærmeste overordnede eller administrerende direktør. For å vinne erfaring i spørsmål av etisk karakter, vil vi regelmessig revidere regelverket og stimulere til åpen drøftelse av aktuelle etiske problemstillinger.

## **A10 Miljø**

Argentum skal arbeide målrettet for å redusere miljøbelastningen av egen drift, investeringer og innkjøp.

## **A11 Bruk av selskapets utstyr og eiendeler**

Ingen skal i urimelig grad benytte selskapets data, IT-utstyr, materiell eller andre eiendeler til private formål eller til aktiviteter som ikke er relevante for arbeidet. Bruk til gambling, pornografi, rasisme eller andre formål som kan oppfattes som støtende, skal ikke forekomme.

## **A12 Kjøp av seksuelle tjenester**

Kjøp av seksuelle tjenester er forbudt ved norsk og svensk lov. Forbudet gjelder også for ansatte på tjenesteoppdrag i andre land.

### **A13 Markedsføring**

Vi skal gi råd som ivaretar våre samarbeidspartneres interesser. All informasjon og betingelser skal preges av respekt for samarbeidspartnere, samfunnet og miljøet.

### **A14 Varsling**

Varsling er å gå videre med kritikkverdige forhold til noen som kan gjøre noe med det. Kritikkverdige forhold er eksempelvis brudd på lovregler og interne regler og retningslinjer. Alle som får kjennskap til forhold som man mener er i strid med regler og retningslinjer som gjelder for virksomheten i selskapet, oppfordres til å melde fra om dette. Varsling medvirker til at kritikkverdige forhold rettes opp. Den enkelte ansatte oppfordres til å varsle om kritikkverdige forhold fordi det kan bidra til å utvikle selskapet, men man har normalt ikke plikt til å varsle. De ansatte har plikt til å varsle om kriminelle forhold og om forhold der liv og helse er i fare. Det finnes flere måter å varsle på. Medarbeidere kan alltid varsle skriftlig eller muntlig til overordnet, administrerende direktør, styrets leder eller verneombud.

### **A15 Rapportering om egen virksomhet**

Argentum skal årlig utarbeide en rapport om samfunnsansvar for egen virksomhet etter et utvalg av relevante indikatorer som er basert på Global Reporting Initiative<sup>2</sup>.

## **B SÆRSKILTE ETISKE RETNINGSLINJER FOR INVESTERINGSVIRKSOMHETEN**

### **B.1 Ansvarlige investeringer**

Forvaltningen av Argentums kapital skal bygge på mål om høyest mulig avkastning. God avkastning på lang sikt er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand samt velfungerende, legitime og effektive markeder.

Argentum skal integrere hensyn til god selskapsstyring, miljø og samfunnsmessige forhold i investeringsvirksomheten, i tråd med internasjonalt anerkjente prinsipper for ansvarlig investeringsvirksomhet. Integrering av disse hensynene skal skje under hensyn til Argentums investeringsstrategi og rollen som investor i private equity fond.

### **B.2 Krav til nye fond**

Argentum skal ved investeringer i nyetablerte fond legge vekt på at

- interessekonflikter, habilitetsspørsmål og rolleblanding i forvaltningen av fondet unngås,
- det ikke etableres utilbørlige eller urimelige kompensasjonsordninger for fondsforvalteren,
- virksomheten er organisert innenfor allment aksepterte rettssystemer,
- det ikke etableres ulovlige skattetilpasninger for de involverte, og
- det er full åpenhet om alle forhold som har betydning for vurdering av forretningsetiske spørsmål.

Nyetablerte fond som Argentum investerer i skal ha etablerte retningslinjer som sikrer at investeringene fondet foretar er i samsvar med anerkjente prinsipper for ansvarlig investeringsvirksomhet og etablere prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse, eller akseptere Argentums forpliktende sidebrev vedrørende samfunnsansvar.

### **B.3 Etablerte fond**

---

<sup>2</sup> Se <http://www.globalreporting.org/Home>

I etablerte fond som ikke har retningslinjer for ansvarlige investeringer eller prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse, og hvor Argentum er investor, skal selskapet arbeide for at fondene etablerer slike.

#### **B.4 Ved brudd på anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer**

Etter at fondet har foretatt en investering, skal Argentum dersom det avdekkes grove brudd på anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer eller på prinsippene for god eierstyring og selskapsledelse, be forvalter om å utbedre den aktuelle situasjon. Dersom den aktuelle situasjonen ikke utbedres og/eller det vurderes som sannsynlig med tilsvarende brudd i fremtiden skal Argentum selv om det kan påføre selskapet tap, om mulig avvikle fondsforvalteroppdraget og/eller søke å trekke seg ut av investeringen.

#### **B.5 Rapportering**

Argentum skal utarbeide en årlig rapport om status på porteføljenivå om samfunnsansvar.