

## **Aksjeinvesteringer – investeringsvurderinger, eierstyring og oppfølging av eierskap**

OBOS har investert i aksjer i snart 30 år. Som investor har OBOS et industrielt fokus. Gjennom vårt eierskap skal vi bidra til industriell utvikling, kundefokus, innovasjon, bærekraft og samfunnsansvar. I tillegg til å generere avkastning, skal våre investeringer også bidra til kunnskapstilførsel, forretningsmessige muligheter og innovasjon i vår egen virksomhet. Våre investeringer foretas innenfor styrefastsatte prinsipper og retningslinjer.

OBOS skal oppfattes som en forutsigbar, kompetent og langsiktig investor i børsnoterte verdipapirer og unoterte aksjer. OBOS er en viktig samfunnsaktør i Norge og Sverige. Vi investerer ikke i selskaper som kan skade vårt omdømme eller som opptrer i strid med OBOS sitt verdigrunnlag. Miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring (ESG) vektlegges i våre investeringer som del av en helhetsvurdering. Det er definert en rekke forhold som vurderes i forkant av en investering og som følges opp i vår eierskapsutøvelse.

I tillegg til å investere i godt etablerte selskaper, investerer vi også i oppstartsselskaper som søker investorer og kapital som kan bidra til å utvikle selskapet og forretningsmodellen videre.

### **Eierstyring**

OBOS utøver sin eierrolle gjennom direkte kontakt med selskapenes styre og ledelse, ved å delta og stemme på generalforsamlinger, og gjennom styrerepresentasjon og valgkomiteer i selskaper der OBOS er stor eller dominerende eier.

Likebehandling av aksjonærer, og åpenhet om vår eierskapsutøvelse og hvordan de ulike rollene forvaltes, er bærende prinsipper. Eierspørsmål håndteres på en uavhengig måte gjennom at definerte nøkkelpersoner følger opp eierskapet uavhengig av OBOS' øvrige roller mot selskapet. Roller i denne sammenheng er styremedlem/medlem i valgkomite, ansvar for investeringsbeslutning, ansvar for eierskapsoppfølging, ansvar for forretningsmessig samarbeid. Det er også fastsatt regler for investeringer og styreverv for ledende ansatte.

Som ansvarlig eier har OBOS forventninger til selskapets ledelse, virksomhetsstyring og forholdet til øvrige aksjonærer. Vi søker å ha en god og konstruktiv dialog om forhold som er særlig viktig for OBOS; slik som likestilling, klima- og miljøspørsmål, samfunnsansvar, HMS og kundefokus – både i styrende organer og operativ drift.

### **Styrerepresentasjon**

Vi legger følgende prinsipper til grunn for vår styrerepresentasjon i selskaper der OBOS er aksjonær:

Styremedlemmer er fullt ut underlagt gjeldende lovgivning for styreansvar.

- Styremedlemmer plikter særlig å påse at konkurranselovgivningen ivaretas
- Styremedlemmene skal påse at hensynet til habilitet, konfidensialitet og forretningshemmeligheter ivaretas, både for selskapet og for OBOS
- Viktige disposisjoner og beslutninger i selskapet skal vurderes ut fra formålet med investeringen og aksjonærfellesskapets interesser. Det er selskapets og

aksjonærfellesskapets beste som er styremedlemmets eneste ansvar, ikke enkelteieres (inkludert OBOS) sine interesser

- Styremedlemmer skal ikke delta direkte i forhandlinger mellom OBOS og det aktuelle selskap vedrørende kommersielle forhold, og ellers påse at gjeldende regler for habilitet ivaretas i forhold til den selskapsrettslige behandling i selskapets organer

### **Investeringsvurderinger og oppfølging av eierskap**

I forkant av investeringer, og i den løpende oppfølgingen av selskaper, tar OBOS utgangspunkt i FNs Global Impact – 10 prinsipper, Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse og Svensk kod för bolagsstyrning.

I våre investeringsvurderinger og eierskapsoppfølging, vektlegger vi følgende forhold i selskapene:

- Ledelse, styre og forretningsmodell
- Konkret og kommunisert strategi, kapitalstruktur og finansielle mål inkludert utbyttepolitikk, utdyping av risikopolitikk og skattepolitikk
- Bevisst forhold til og dokumentert håndtering av miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring (ESG)

Oppstartsselskaper er i sin natur under oppbygging og har derfor i mindre grad etablerte rutiner for rapportering av ESG-forhold. For slik investeringer vektlegger vi forhold som teknologi, forretningsmodell, ledelse og spisskompetanse.

### **Forretningsmessig samarbeid mellom OBOS og selskaper hvor OBOS er aksjonær**

Slik håndteres forretningsmessig samarbeid mellom OBOS og de selskapene hvor OBOS er aksjonær:

- Alle avtaler inngås på markedsmessige vilkår
- Avtalene skal være til begge parter fordel og ha en struktur der ingen aksjonær oppnår fordeler fremfor andre
- Samarbeidet må være i tråd med konkurranselovgivningen og annen relevant lovgivning
- Samarbeidet må vise respekt for eksisterende samarbeidsrelasjoner, avtaler og at OBOS-konsernet har behov for et mangfold av leverandører og samarbeidspartnere.