

Årlig redogörelse för verksamheten enligt Lag (2019:284) om röstningsrådgivare

1. huvuddragen i de metoder och modeller som röstningsrådgivaren tillämpar

Nordic Investor Services (NIS) tillhandahåller analys och röstningsrekommendationer, samt erbjuder röstningshantering i samband med bolagsstämmor i börsnoterade bolag. Stämmodatum bevakas och analyser författas och levereras till kunder före aktuell års- eller extrastämma. För varje kund används kundens egen ägarpolicy som utgångspunkt för analys och rekommendationer. Dessa utvecklas i löpande i samråd med kunderna. I vissa fall verkställer även NIS röstningen å kundens vägnar. Detta kan ske *in situ* på stämman eller via en röstningsportal.

2. vilka informationskällor som röstningsrådgivaren huvudsakligen använder

I huvudsak används offentligt tillgängliga informationskällor som kallelse, årsredovisning och liknande dokument. Vid behov inhämtas kompletterande information från media, genom direktkontakt med det aktuella bolaget eller andra källor. Relevant lagstiftning, bolagsstyrningskoder, akademisk forskning kring bolagsstyrning med mera konsulteras vid specifikt behov utöver att vara en del av den långsiktiga kompetensutvecklingen inom bolaget.

3. röstningsrådgivarens rutiner för att säkra kvaliteten på sina undersökningar, råd och röstningsrekommendationer och kvalifikationer hos berörd personal

Personalen på NIS har relevant akademisk utbildning och arbetar i team där varje analys skrivs eller granskas av seniora analytiker. Kvaliteten på råd och rekommendationer säkerställs internt genom kvalitetskontroller av skrivna texter och gruppdiskussioner kring utmanande bedömningar, nya frågeställningar och liknande. Extern validering av kvaliteten på råd och rekommendationer erhålls från kunderna som läser analyserna och använder dem som beslutsunderlag. Spontan återkoppling från kunder är välkommen och regelbundna avstämningar kring analyserna generellt eller särskilda teman/frågeställningar genomförs. NIS verkar på en konkurrensutsatt marknad och beställaren av produkten/tjänsten är i princip alltid samma person som också regelbundet använder produkten/tjänsten. Denna person, som normalt är ägarstyrningsansvarig på en större finansiell institution, kan alltså löpande bilda sig en uppfattning om produktens/tjänstens kvalitet.

3. om, och i så fall hur, röstningsrådgivaren beaktar de förutsättningar som betingas av marknaden, rättsregler, myndighetskontroll och det enskilda bolagets förhållanden

Samtliga dessa faktorer beaktas och vägs samman i enlighet med de instruktioner som ges av den aktuella kunden. Att analysera bolagsstämofrågor utan att beakta marknadsförutsättningar eller regelverk skulle knappast vara ändamålsenligt eller leda till en konkurrenskraftig och efterfrågad produkt på marknaden. Avvägningar mellan att exempelvis följa principiella ställningstaganden och att göra situationsbetingade undantag är en central och ofrånkomlig del av ägarstyrningsarbete och därmed också för en rådgivare till verksamma inom detta område.

4. huvuddragen i de röstningspolicyer som röstningsrådgivaren tillämpar för varje marknad

De röstningspolicyer och riktlinjer som tillämpas är kundernas. Detta gäller för samtliga marknader. Det bedöms inte som lämpligt eller rimligt ur ett konkurrensperspektiv att i detalj redovisa vilka kunder som köper bolagets produkter och tjänster.

5. om röstningsrådgivaren för dialoger med dels de bolag som är föremål för undersökningar, råd eller röstningsrekommendationer, dels bolagens intressenter, och i så fall dialogernas omfattning och karaktär

Dialoger förs med bolag i den mån detta bedöms som nödvändigt eller konstruktivt med syftet att kunna erbjuda kunderna en god produkt. Vanligtvis sker detta inför bolagsstämman för att undanröja någon oklarhet, ofta på detaljnivå. Det kan också vara en dialog efter stämman för att för kundens räkning förklara en specifik röst eller ställningstagande, eller för att ge annan feedback. Slutligen kan dialoger föras med enskilda bolag för att diskutera allmänna bolagsstyrningsfrågor eller för att båda parter ska kunna bilda sig en bild av den andres verksamhet med mera.

Dialoger med bolags intressenter, exempelvis leverantörer och långgivare, förs normalt inte. Dock finns inget principiellt ställningstagande mot att ha sådana dialoger om det skulle efterfrågas av en intressent eller vara något som befanns kunna ge kunderna en bättre informationsbas att grunda sina röstningsbeslut på. Ett undantag här är ledningspersoner som dialoger ofta förs med. Dessa kan, beroende på vilket teoretiskt perspektiv som anläggs, antingen ses som *bolaget* eller som en *intressent i bolaget*.

6. röstningsrådgivarens rutiner för förebyggande och hantering av potentiella intressekonflikter.

NIS grundinställning är att försöka undvika intressekonflikter och i arbetet med bolagsstämmananalys finns normalt en begränsad risk för att intressekonflikter uppstår. I de fall det skulle hända är NIS alltid transparent och öppen mot kund och agerar enligt följande:

- Kundens intresse kommer alltid först
- Målet med NIS verksamhet är värdeskapande genom god ägarstyrning, vilket präglar alla levererade tjänster

- NIS agerande får aldrig styras av relationer med kunder utanför det som avtalats
- Alla NIS analyser baseras på noggrann, oberoende och objektiv analys
- I de fall en intressekonflikt skulle uppstå agerar NIS öppet, vilket innebär att kunden upplyses om det aktuella förhållandet.

Intressekonflikter kan förekomma i de fall ett bolag analyseras som samtidigt är kund till NIS. Detta kan t.ex. gälla då kunden är en institutionell ägare med ansvar för en aktieportfölj hos en börsnoterad bank eller ett börsnoterat försäkringsbolag (t.ex. en aktiefond eller en pensionsfond). NIS har alltid perspektivet att verka för bästa möjliga värdeskapande genom god ägarstyrning, vilket innebär att NIS rekommendationer bortser från detta faktum. Analysen innehåller dock i dessa fall alltid ett påpekande av en möjlig intressekonflikt genom att tydligt redogöra för NIS olika relevanta relationer.

En lista över potentiella intressekonflikter är upprättad och uppdateras regelbundet.

NIS principer för hanterande av intressekonflikter finns också beskrivna i bolagets uppförandekod. Denna uppförandekod uppdateras årligen och finns tillgänglig på bolagets hemsida.