

NORSK VENTUREKAPITALFORENING

ETISKE RETNINGSLINJER

Vedtatt på årsmøtet 28. april 2004
med endringer 10. mai 2007

Del I: Etiske regler:

1. Norsk Venturekapitalforening, forkortet Norsk Venture eller NVCA med undertittel "Foreningen for de aktive eierfondene i Norge", er en ideell interesseorganisasjon for de aktive eierfondene innenfor såkorn, venture og private equity, virksomme i Norge. Bransjen omfatter aktører som utøver aktivt eierskap gjennom langsiktig, målrettet investeringsvirksomhet i oppstartsvirksomheter, bedrifter i en tidlig fase, vekstfase eller i virksomheter som skal restruktureres. Medlemskap i Foreningen innebærer en forpliktelse til å arbeide for bransjens fremme.
2. Medlemmer skal utøve aktivt eierskap, ha en langsiktig investeringshorisont og i sin virksomhet ikke aktivt engasjere seg i kortsiktig spekulasjon.
3. Medlemmer skal utføre sin virksomhet på en ansvarlig måte og skal ikke involvere seg i virksomhet eller handlinger som vil være skadelig for omverdenes oppfatning av såkorn-, venturekapital- eller private equity næringene eller disses interesser.
4. Ethvert medlem skal fremme og opprettholde en høy etisk standard for sin virksomhet og handle ansvarlig, rettferdig og ærlig overfor alle virksomheter som man er i kontakt med.
5. Uten tillatelse skal et medlem ikke røpe konfidensiell informasjon som det har mottatt i forbindelse med forhandlinger med selskaper som medlemmet vurderer å investere i eller som følge av den løpende kontakten med sine porteføljeselskaper.
6. Et aktivt eierfond eller investeringsselskap skal ikke benyttes til å berike dets styremedlemmer, ledelse, ansatte eller andre representanter, ut over det de rettmessig skal motta i henhold til etablerte kompensasjonsordninger og avtaler om overskuddsdeling.
7. Medlemmer skal sørge for at deres representanter i styrer i porteføljeselskapene ved utøvelsen av sitt styreverv skal være spesielt oppmerksom på og utvise særlig aktsomhet i de mulige interessekonflikter styremedlemmene kan komme opp i kraft av sin rolle som både styremedlem og representant for medlemmet.

8. Medlemmer skal ha regler for hvordan det skal håndtere og informere om eventuelle personlige investeringer som foretas av medlemmets styremedlemmer, ledelse, ansatte eller andre representanter. Det samme gjelder dersom forvaltningsselskapet skal investere i porteføljeselskaper.
9. Medlemmer skal utøve spesiell aktsomhet i forbindelse med omsetning av aksjer eller ved emisjoner i selskaper som ikke er børsnoterte, (herunder bl.a. selskaper hvor aksjene omsettes i gråmarkedet), og hvor slike transaksjoner rettes mot investorer som ikke er profesjonelle. Medlemmer skal herunder være spesielt aktsomme med henhold til håndtering av informasjon både internt og eksternt.
10. Medlemmer skal ikke baktale, ærekrenke eller urettmessig kritisere et annet medlem.
11. Dersom to eller flere medlemmer i samarbeid yter lån eller investeringer til et nytt eller eksisterende porteføljeselskap, skal alle investorene gjensidig gi de øvrige deltakende investorer all vesentlig informasjon som er kjent for dem om den potensielle porteføljebedriften. Denne opplysningsplikten omfatter også informasjon om eventuelle særlige forbindelser og relasjoner mellom en av investorene og porteføljebedriften eller sentrale personer i disse.
12. Medlemmer skal ikke akseptere innskudd i sine investeringsselskaper/fond som kommer fra uspesifiserte kilder eller fra anonyme sammenslutninger av kapital.
13. Medlemmer skal opptre ansvarlig overfor investeringsselskapets/fondets investorer, ved blant annet å gi full informasjon om investeringsselskapets/fondets operasjonelle og finansielle forhold.
14. Medlemmer skal ikke urettmessig utnytte sin posisjon i Foreningen eller misbruke informasjon som gis til Foreningen.
15. Ved undersøkelser utført av det etiske rådet om mulige brudd på de etiske retningslinjer, vil ethvert forsøk på å skjule overtredelse av de etiske retningslinjene overfor Foreningens etiske råd bli ansett som brudd på de etiske retningslinjer.
16. Medlemmer skal etterleve foreningens vedtekter og disse Etiske Retningslinjer og alle avgjørelser truffet av Foreningens etiske råd og styre i etiske spørsmål. Ethvert medlem skal også kreve at dets styremedlemmer, ledelse, ansatte og andre representanter etterlever de samme retningslinjer og avgjørelser i utøvelsen av medlemmets virksomhet.
17. Disse etiske retningslinjene gjelder tilsvarende for assosierte medlemmer så langt de passer.

Del II: Prosessuelle regler:

18. Etisk Råd kan selv eller etter henvendelse fra andre ta opp forhold vedrørende Medlemmers brudd på disse Etske Retningslinjer. Rådet kan også selv eller på henvendelse fra Medlemmer avgi uttalelser/anbefalinger til Medlemmene vedrørende problemstillinger av etisk art.
19. Etisk Råd skal normalt ikke avgi uttalelser i forbindelse med pågående rettssaker, med mindre det forhold Etisk Råd uttaler seg om er av en slik art som det ikke kan forventes at domstolen tar stilling til.
20. Hver av Rådets medlemmer skal før behandling av en sak påbegynnes, vurdere sin habilitet i saken. Ved denne vurderingen skal det legges vekt på Rådsmedlemmets tilknytning til det/de aktuelle Medlem(mer) som aksjonær/styremedlem eller ansatt og på Rådsmedlemmets tilsvarende tilknytning til annet Medlem eller foretak som kan ha interessekonflikt med det(de) aktuelle Medlem(mer) i forbindelse med den aktuelle sak.
21. I saker Rådet tar opp til behandling, som kan involvere spørsmål om et Medlems brudd på de Etske Retningslinjer, skal det aktuelle Medlem underrettes om saken og grunnlaget for å ta denne opp. Medlemmet skal gis en frist for å uttale seg. I tilsvaret er Medlemmet forpliktet til å fremkomme med alle forhold som kan være relevante for saken, også slike som kan være til ugunst for Medlemmet (jf. pkt. 15 i Etske Retningslinjer).
22. Før Rådet endelig ferdigstiller en eventuell uttalelse, skal utkast oversendes det aktuelle Medlem til uttalelse.
23. Rådets endelige uttalelse i en sak skal utformes slik at det aktuelle Medlems taushetsplikt overfor forretningsforbindelser og Medlemmets forretningshemmeligheter tas tilbørlig hensyn til.
24. Endelig uttalelse fra Rådet oversendes det (de) Medlem(mer) som er berørt av uttalelsen.
25. Rådets uttalelse med forslag til reaksjonsform oversendes Foreningens styre for endelig beslutning (jf. Vedtektenes § 12) og for beslutning om uttalelsen skal offentliggjøres. Rådet skal underrette Foreningens styre ved styrets leder, om saker som er under behandling.
26. Etisk Råd kan i samråd med Foreningens styre engasjere juridisk eller annen rådgiver for Foreningens regning i forbindelse med problemstillinger Rådet får til behandling.

27. I alle saker som Etisk Råd behandler, er saksbehandlingen og opplysninger/ dokumentasjon som fremkommer under den, konfidensiell. Etisk Råd har taushetsplikt vedrørende saker til behandling utover det som følger av disse saksbehandlingsregler.

28. Styret beslutter om de skal offentliggjøre sin konklusjon ovenfor andre enn det (de) Medlem(mer) som er berørt av uttalelsen. En eventuell offentliggjøring skal utformes slik at det (de) aktuelle Medlems (Medlemmers) taushetsplikt overfor forretningsforbindelser og Medlemmets (Medlemmers) forretningshemmeligheter tas tilbørlig hensyn til.