

# Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf.



Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Stefnis hf (Stefnir) er félagið að fylgja þeim viðurkenndu leiðbeiningum sem eru til staðar á þeim tíma sem ársreikningur þessi er samþykktur af stjórn félagsins og ákvæðum 19. gr. laga nr. 161/2002, sbr. 12. gr. laga 75/2010. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 3. útgáfa, frá Viðskiptaráði Íslands og meginreglur OECD um stjórnarhætti fyrirtækja voru sérstaklega hafðar til hliðsjónar þegar yfirlýsing um stjórnarhætti Stefnis hf var samin.

Stefnir hf er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki skv. lögum 161/2002. Félagið rekur verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestastjóði skv. lögum 30/2003. Auk þess tekur starfsleyfi rekstrarfélagsins til eignastýringar, fjárfestingaráðgjafar

og vörslu og stjórnunar fjármála- gerninga í sameiginlegri fjárfestingu, sbr. 1.-3. tölul. 1. mgr. 27. gr. laga nr. 161/2002. Stefnir hf. er stærsta sjóðastýringarfyrirtæki landsins með yfir 280 milljarða króna í virkri stýringu. Stefnir hf. hefur á að skipa 16 starfsmönnum með mikla reynslu af starfi á fjármálamörkuðum.

Stefnir hf. er að fullu í eigu Arion banka og tengdra félaga. Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis er liður í að stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa og annarra hagsmunaaðila en þá má skilgreina sem; hlutdeildarskírteinishafa í sjóðum sem Stefnir rekur, aðila sem þjónusta og koma að rekstri Stefnis auk starfsmanna og almennings.

Stefnir hf. hefur ekki starfrækt

undirnefndir stjórnar þar sem hingað til var ekki talin þörf á endurskoðunarnefnd, starfskjaranefnd né tilnefningarnefnd. Stefnir hf mun starfrækja endurskoðunarnefnd árið 2011 þar sem LFEST1 fagfjárfestastjóður í rekstri Stefnis hefur skráð skuldabréf á NASDAQ OMX Iceland hf og uppfyllir því sett skilyrði um að félag með skráð lögheimili á Íslandi og með verðbréf skráð á skipulagðan verðbréfamarkað í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins, í aðildarríki stofnsamnings Fríverslunarsamtaka Evrópu eða í Færeyjum skulu hafa starfandi endurskoðunarnefnd.

Stefnir hf lýtur eftirliti FME skv. lögum 161/2002 en innra eftirliti og áhættustýringu félagsins er útviðað til móðurfélagsins Arion banka.



Með þessu fyrirkomulagi vill Stefnir stuðla að óhlutdrægu eftirliti með sjóðum í rekstri félagsins. Stefnir hefur unnið rekstaráhættumat með Áhættustýringu Arion banka þar sem áhættuþættir hafa verið kortlagðir og aðgerðaráætlun samin til að draga úr áhrifum fyrrnefndra áhættuþátta. Innri endurskoðun Arion banka tekur einnig saman árlega skýrslu um starfsemi Stefnis. Báðar fyrrnefndar skýrslur eru kynntar stjórn Stefnis. Fjármálasvið Arion banka þjónustar Stefni hf. hvað reikningsskil varðar, en á sviðinu starfar breiður hópur sérfræðinga að gerð ársreiknings félagsins. Könnun árshlutareikninga og endurskoðun ársreiknings félagsins er í höndum KPMG ehf.

Stefnir hf hefur tekið virkan þátt í að byggja upp traust á íslenskum fjármálamarkaði. Stefnir stofnaði fagfjárfestastjóðinn LFEST 1 árið 2010 en skuldabréf útgefin af sjóðnum voru tekin til viðskipta hjá NASDAQ OMX Iceland hf. Bréfin eru samtals að nafnvirði 2,8 milljarðar. Fagfjárfestastjóðir á vegum Stefnis hafa einnig tekið þátt í því eignabreytingarferli sem nú á sér stað á innlendum fyrirtækjamarkaði. Þar má helst nefna aðkomu sjóða í stýringu Stefnis að kaupum á hlut í Högum hf. og mögulegri skráningu félagsins á NASDAQ OMX Iceland hf. Stefnir hefur með markaðshlutdeild sinni í

kauphöllinni stuðlað að betra aðgengi almennra fjárfesta að fjárfestingum með hlutabréf sem hafa verið mjög takmörkuð sökum fárra viðskiptavaka með bréf félaga. Það er Stefni mikilvægt að upplýsa fjárfesta um þá fjárfestingarkosti sem eru í boði hverju sinni og er markvisst unnið að góðri upplýsingagjöf um sjóði Stefnis á heimasiðu félagsins. Sú samfélagslega ábyrgð sem Stefnir hefur tileinkað sér er að bjóða samkeppnishæfa og ábyrga kosti í fjárfestingu fyrir almenning og sérhæfðari fjárfesta sem lið í þeirri uppbyggingu sem nú á sér stað í íslensku samfélagi.

Kjörnir stjórnarmenn Stefnis eru fimm talsins auk jafnmargra varamanna. Meirihluti stjórnar er óháður Arion banka, móðurfélagi Stefnis. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og sinnir daglegum rekstri félagsins í þeirra umboði. Stjórnarfundir eru haldnir mánaðarlega. Starfsreglur stjórnar Stefnis má finna á heimasiðu félagsins [www.stefnir.com](http://www.stefnir.com) auk samþykktu félagsins.

Í stjórn Stefnis hf eru óháðir stjórnarmenn: Hrund Rudolfsdóttir, formaður, framkvæmdastjóri starfsþróunar hjá Marel, Snjólfur Ólafsson, varaformaður, prófessor við viðskiptadeild Háskóla Íslands, Svava Bjarnadóttir, fjármálastjóri Mannvits. Aðrir stjórnarmenn eru: Eggert

Teitsson aðstoðarframkvæmdastjóri fjármálasviðs Arion banka og Ásgerður Hrönn Sveinsdóttir, útibústjóri hjá Arion banka.

Varamenn eru: Gunnar Ingi Jóhannsson, lögmaður hjá Lögmennum Höfðabakka. Kristbjörg Edda Jóhannsdóttir, deildastjóri vörubrúunarviðs Össurar, Þórhallur Örn Guðlaugsson, dósent við viðskiptafræðideild Háskóla Íslands og Hörður Kvaran, sérfræðingur á fjármálasviði Arion banka hf.

Hlutverk stjórnar fellst m.a. í að framfylgja virku kerfi innra eftirlits auk eftirfylgni með árangri og skilvirkni félagsins. Stjórn ber einnig ábyrgð á að fjárhagsupplýsingar séu áreiðanlegar og réttmætar og að þeim lögum og reglum sem um félagið gilda sé fylgt. Fyrirkomulag innra eftirlits er skjalfest í fundargerð stjórnarfunda og er eftirfylgni í höndum framkvæmdastjóra og stjórnar.

Framkvæmdastjóri félagsins frá 1. júlí 2009 er Flóki Halldórsson 37 ára B.A. í hagfræði frá Háskóla Íslands. Flóki hefur lokið hæfnisprófi FME og prófi í verðbréfavíðskiptum. Reynsla Flóka er víðtæk af fjármálamörkuðum og stjórnun en hann var áður í teymi sérhæfðra fjárfestinga hjá Rekstarfélagi Kaupþings banka hf. Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru að annast

---

daglegan rekstur félagsins þar sem farið er að þeirri stefnu og fyrirætlum sem stjórn hefur gefið sbr. 2. mgr. 68 gr. hlutafélagalaga. Hann ber endanlega ábyrgð á upplýsingagjöf til innri og ytri eftirlitsaðila. Framkvæmdastjóra er heimilt að veita öðrum starfsmönnum félagsins umboð til að fara með afmarkaðar heimildir starfsskyldu sinnar að fengnu samþykki stjórnar. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á að greina, mæla, fylgjast með og hafa eftirlit með áhættum sem starfsemi félagsins fylgja. Framkvæmdastjóra ber að framfylgja skipuriti sem skýrt tilgreinir ábyrgðarsvið, heimildir starfsmanna og boðleiðir. Framkvæmdastjóri skal móta markmið fyrir innra eftirlit í samráði við stjórn og fylgjast með því að sú eftirfylgni sé skilvirk. Framkvæmdastjóri ræður

starfsmenn fyrirtækisins, aðra en þá sem um ræðir í 16. gr.laga nr. 161/2002, og veitir þeim lausn.

Engir dómar fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um fjármálafyrirtæki, eða löggjöf um hlutafélög, einkahlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með fjármálastarfsemi, hafa fallið um Stefni hf.

Þann 8. september 2010 tók eftirlitsstofnun EFTA, ESA, þá ákvörðun að hefja formlega rannsókn á því hvort skuldabréfakaup þriggja íslenskra viðskiptabanka hefðu falið í sér ólögmeta ríkisaðstoð í skilningi

samningsinsum EES. Einnþeirrabanka er Arion banki sem keypti skuldabréf út úr peningamarkaðssjóðum Stefnis hf. í október 2008. Þegar þetta er ritað stendur sú rannsókn yfir, en Stefni hf. hefur komið sjónarmiðum sínum í málinu á framfæri við ESA, fyrir milligöngu fjármálaráðuneytisins, með erindi dags. 16. nóvember 2010. Afar erfitt er að meta áhrif slíks máls fyrir rekstur Stefnis.

Stefni hefur ekki verið synjað um skráningu, heimild, aðild eða leyfi til þess að stunda tiltekin viðskipti, starfsemi eða starf. Stefni hf. hefur ekki sætt afturköllun, ógildingu eða uppsögn skráningar, heimildar, aðildar eða leyfis.