

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis 2022

Stjórn Stefnis hf. telur góða stjórnarhætti vera veigamikinn þátt í árangri Stefnis sem leiðandi sjóðastýringarfyrirtækis á Íslandi. Stjórnarhættir sjá fyrirtækjum fyrir ramma þar sem markmið eru skilgreind, hvaða tól skulu notuð til að ná þeim markmiðum og hvernig árangur markmiðanna er mældur. Góðir stjórnarhættir eiga að stuðla að réttum hvötum stjórnar og stjórnenda til að sækja þau tækifæri sem þjóna hagsmunum fyrirtækisins, hluthafa og almennings, jafnframt því sem góðir stjórnarhættir auðvelda einnig stjórn að sinna eftirlitshlutverki sínu á skilvirkan hátt.

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Stefnis er félagið að fylgja þeim kröfum sem koma fram í viðurkenndum leiðbeiningum sem eru til staðar á þeim tíma sem ársreikningur þessi er samþykktur af stjórn félagsins og ákvæðum laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 6. útgáfa, útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq OMX Iceland hf. og meginreglur G20/OECD um stjórnarhætti fyrirtækja frá 2015 voru

sérstaklega hafðar til hliðsjónar þegar yfirlýsing um stjórnarhætti Stefnis var samin. Báðar heimildir má nálgast á [heimasíðu](#) Stefnis.

Stefnir var á árinu 2012 fyrst íslenskra fyrirtækja til að hljóta viðurkenninguna „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“. Viðurkenningin var fyrst veitt af Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands að undangenginni úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG. Stefnir hefur hlotið endurnýjun viðurkenningarinnar með reglubundnum hætti og er eins og áður til fyrirmyndar á Íslandi þegar kemur að góðum stjórnarháttum.

Stefnir hf. er sjálfstætt starfandi fjármálastofnun skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila

sérhæfðra sjóða. Auk þess tekur starfsleyfi rekstrarfélagsins til eignastýringar, fjárfestingaráðgjafar og vörslu og umsýslu hlutdeildarskírteina eða hluta sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Stefnir er með rúmlega 288 milljarða króna í sjóðastýringu. Stefnir hefur á að skipa 20 einstaklingum með fjölbreytta þekkingu og reynslu á innlendum og erlendum fjármálamörkuðum.

Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. Félagið er að fullu í eigu bankans og tengds félags. Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis er liður í að stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa og annarra hagaðila en þá má m.a. skilgreina sem; eigendur í sjóðum sem Stefnir rekur, aðila sem þjónusta og koma að rekstri Stefnis, starfsfólks, auk almennings.

Starfsemi félagsins eru settar skorður af hálfu löggjafans. Um starfsemina gilda m.a. lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og lög um verðbréfasjóði nr. 128/2011 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Stefnir sætir eftirliti FME skv. lögum nr. 87/1998.

Áhættustýring og virkt innra eftirlit er ein af meginstöðum ábyrgs reksturs sjóðastýringarfyrirtækis. Stjórn staðfesti áhættustefnu félagsins í lok árs 2021. Í áhættustefnunni segir m.a.:

„Í starfsemi félagsins skal áhætta greind, mæld, metin auk þess að vera undir eftirliti samkvæmt þeim viðmiðum sem sett eru í starfseminni hverju sinni. Áhættuvilja stjórnar Stefnis skal miðlað til starfsfólks og vera hluti af upplýstri ákvarðanatöku í félaginu.“

Með því að setja fram skýra áhættustefnu vill stjórnin ýta undir og styðja við fyrirtækjamenningu innan Stefnis, sem einkennist af ríkri áhættuvitund.

Áhættuvilji félagsins hefur verið skilgreindur og var sú vinna byggð á alþjóðlegum fyrirmyndum sem aðlagðar voru að íslenskum aðstæðum og félaginu. Endurskoðunar- og áhættunefnd félagsins tók þátt í undirbúningsvinnu við skilgreiningu á áhættuviljanum og þolmörkum hans. Stjórn Stefnis tekur árlega áhættuvilja félagsins til endurskoðunar með tilliti til breytinga í innra og ytra umhverfi félagsins.

Áhættustjóri Stefnis ber ábyrgð á greiningu og mati á fjárhagslegum áhættum og rekstraráhættum félagsins. Áhættustjóri tekur virkan þátt í mótun áhættustefnu, áhættuvilja og hefur aðkomu að viðameiri ákvörðunum um áhættustýringu. Regluvörður, innri endurskoðandi og áhættustjóri kynna reglulega niðurstöður úttekta fyrir stjórn Stefnis og endurskoðunar- og áhættunefnd. Allar eftirlitsaðgerðir eru skjalaðar, farið er yfir þær með reglubundnum hætti innan teymisins og er endurskoðunar- og áhættunefnd kynnt framvinda eftirlitsaðgerðanna. Regluvörslu og innri endurskoðun er útvistað með leyfi FME til Arion banka og starfa aðilarnir samkvæmt erindisbréfi frá stjórn Stefnis.

Uppbygging og skipulag stjórnarháttanna eru lykilþættir í að stuðla að skilvirkri stjórnun félagsins, aðskilnaði starfa og til að koma í veg fyrir hagsmunaaðreikstra. Stjórnarháttir Stefnis hafa verið metnir og telur stjórn að félagið starfi eftir þeim viðmiðum sem þar eru sett fram sem besta framkvæmd varðandi stjórnarhátti.

Gerð reikningsskila félagsins eru í höndum fjármála- sviðs Arion banka, en Stefnir hefur fengið leyfi FME fyrir útvistun til sviðsins. Arion banki er jafnframt vörslufyrirtæki Stefnis og eru gengisútreikningar sjóða í rekstri Stefnis í höndum bankans. Endurskoðunar- og áhættunefnd tekur uppgjör félagsins til skoðunar og fær álit ytri endurskoðanda á hálfárs- og ársuppgjörum Stefnis og þeirra sjóða sem Stefnir rekur. Skýrslugjöf til stjórnar vegna reikningsskila er í höndum nefndarinnar en stjórn hittir einnig ytri endurskoðendur félagsins, Deloitte.

Kennisetningar Stefnis hafa verið mikilvægt leiðarljós fyrir starfsfólk og stjórn í daglegum störfum sem unnu sameiginlega að skilgreiningu þeirra.

Fyrsta kennisetning Stefnis er „árangur í krafti kunnáttu“ en það lýsir því að styrkur okkar felst í öflugri samsetningu þekkingar, reynslu, faglegra stjórnunarháttanna og faglegrar stýringar sjóða. Vönduð vinnubrögð, ábyrgð og áreiðanleiki leggja grunn að árangri til langframa. Þannig stöndum við traustan vörð um hagsmuni viðskiptavina.



Önnur kennisetning Stefnis er „metnaður til að skara fram úr“ og lýsir það því að við erum framsækin, áræðin og kraftmikil og förum hiklaust nýjar leiðir að settu marki. Frjó hugsun, metnaður og fjárhagslegt bolmagn leggja grunn að forystu okkar í þróun nýrra fjármálaafurða. Þannig sköpum við mikilvæg sóknarfæri til að skara fram úr í þágu viðskiptavina.

Þriðja og síðasta kennisetning Stefnis „stöndum saman í sterku liði“ lýsir því að verklag okkar einkennist af skýrt mótaðri teymisvinnu, gagnkvæmri virðingu og góðum liðsanda þar sem við styðjum hvert annað í starfi. Við erum þekkt fyrir vel ígrundaðar ákvarðanir sem við endurskoðum markvisst og metum á nýjum forsendum. Þannig hámarks við samvirkni öflugrar liðsheildar til að tryggja viðskiptavinum afburða þjónustu.

Stjórn samþykkti síðareglur árið 2021 sem endurspeglar þau siðferðisviðmið sem stjórn og starfsfólk vinna eftir en önnur viðmið um sama efni má einnig finna í ráðningarsamningum starfsfólks, stefnu um hagsmunaárekstra og starfsreglum stjórnar.

Stefna um sjálfbærni og samfélagslega ábyrgð var samþykkt af stjórn í upphafi árs 2022. Stefnan lýsir sjálfbærni áherslum Stefnis til lengri tíma og hvernig félagið tileinkar sér sjálfbærni í starfsemi þess og við

stýringu fjármuna samkvæmt umboðsskyldu félagsins. Stefnuna má finna á heimasíðu Stefnis.

Stefnir er aðili að PRI (e. Principles for Responsible Investment) og skuldbindur sig þar með til að veita upplýsingar um hvernig tekið er tillit til umhverfisþátta, félagslegra þátta og stjórnarháttanna við stýringu fjárfestinga. Félagið er stofnaðili að samtökunum Iceland SIF, sem stofnuð voru árið 2017. Iceland SIF er sjálfstæður vettvangur fyrir umræður og fræðslu um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar.

Stefnir er aðili að viljayfirlýsingu um fjárfestingar í þágu sjálfbærrar uppbyggingar. Fjármagn er mikilvægt hreyfiafl í mótun atvinnulífs og atvinnusköpunar í þeirri uppbyggingu. Ábyrgir og fjölbreyttir fjárfestingakostir og ítarleg upplýsingagjöf eru lykilatriði í framkvæmd og sýnileika þeirrar samfélagslegu ábyrgðar sem félagið vill standa fyrir. Stjórn Stefnis hefur samþykkt stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem snýr að fjárfestingum sjóða í rekstri félagsins og með hvaða hætti Stefnir getur haft jákvæð áhrif á samfélag okkar, eigendum sjóða og öðrum haghöfum til góðs.

Stefnir hefur innleitt stefnu um hagsmunaárekstra. Markmið stefnunnar er að vernda viðskiptavinum, og sjóðsfélaga, auk þess að standa vörð um óhæði og orðspor félagsins og starfsfólks þess. Stefnan gildir um stjórn jafnt og

starfsfólk og í stefnunni felst að félagið geri allar tiltækar ráðstafanir til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina og sjóðfélaga. Á heimasíðu Stefnis má finna úrdrátt úr stefnunni auk annarra reglna sem snúa að takmörkun á hagsmunaárekstrum s.s. reglum um viðskipti starfsfólks Stefnis.

Stjórnarmenn Stefnis eru þrír og varamenn í stjórn eru tveir. Meirihluti stjórnarmanna eru óháðir Arion banka hf., móðurfélagi Stefnis og félaginu sjálfu. Allir stjórnarmenn eru kjörnir á hluthafafundi félagsins. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og sinnir daglegum rekstri félagsins í þeirra umboði. Stjórnarfundir eru haldnir reglulega, að jafnaði mánaðarlega, en oftast ef þurfa þykir. Stjórnarfundir á árinu voru 17 og var stjórn í öllum tilvikum ákvörðunarþær. Starfsreglur stjórnar Stefnis má finna á [heimasíðu](#) félagsins auk samþykktu félagsins.

Í stjórn Stefnis eiga sæti tvær konur og einn karl með fjölbreyttan bakgrunn og menntun ásamt því að hafa viðtæka reynslu úr atvinnulífinu á sviði rekstrar og stjórnunar. Óháðir stjórnarmenn eru Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður, sjálfstætt starfandi, Jón Óttar Birgisson, framkvæmdastjóri Stöplar Advisory ehf., og háður stjórnarmaður er Guðfinna Helgadóttir, sérfræðingur í viðskiptaþróun hjá Arion banka hf. Sigrún Ragna hefur gegnt stjórnarformennsku frá ágúst 2019, Jón Óttar og Guðfinna tóku sæti í stjórn Stefnis í mars 2020. .

Í stefnu félagsins um fjölbreytileika, jafnrétti og þátttöku sem samþykkt var snemma árs 2022 koma fram þau viðmið sem stjórn hefur sett félaginu hvað varðar fjölbreytileika og jafnrétti. Frekari upplýsingar um stjórn Stefnis er að finna á heimasíðu félagsins.

Varamenn stjórnar eru Ásgerður Hrönn Sveinsdóttir, sviðsstjóri hjá Arion banka hf., og Þórhallur Örn Guðlaugsson, dósent við Viðskiptafræðideild Háskóla Íslands. Endurskoðunar- og áhættunefnd, var skipuð af stjórn í mars 2021. Nefndina skipa stjórnarmenn félagsins. Nefndin fundaði 6 sinnum á árinu og var í öllum tilvikum ákvörðunarþær. Tveir fulltrúar í nefndinni eru óháðir félaginu og nýttist fjölbreytt þekking þeirra allra á rekstri félaga, endurskoðun og stjórnun vel í starfi nefndarinnar. Nefndin skilar árlegri skýrslu sinni

til stjórnar á fyrsta ársfjórðungi hvers árs. Starfsreglur nefndarinnar eru aðgengilegar á heimasíðu Stefnis. Stjórn Stefnis starfrækir ekki starfskjaranefnd þar sem stjórn sinnir hlutverki hennar. Tilnefninganefnd er ekki starfrækt vegna eignarhalds Stefnis sem er að fullu í Arion banka og tengds félags.

Allir stjórnarmenn Stefnis tóku þátt í að móta og skilgreina meginhlutverk sitt með eftirfarandi hætti: *Meginhlutverk stjórnarinnar er að marka félaginu stefnu og að hafa eftirlit með framkvæmd hennar. Kjarni stefnunnar er að félagið sé leiðandi aðili meðal sjóðastýringarfyrirtækja og að hagsmunir viðskiptavina, eigenda, starfsfólks og þjóðfélagsins í heild séu hafðir að leiðarljósi við ábyrga stýringu fjármuna. Áhersla er lögð á vandaða áhættustýringu og traustan og arðbæran rekstur. Stjórnin leggur áherslu á góða stjórnarhætti og að starf stjórnar og félagsins sé ávallt samkvæmt lögum, reglum og góðum viðskiptaháttum.*

Hlutverk stjórnar er skilgreint ítarlegar í starfsreglum stjórnar og samþykktum félagsins.

Stjórn metur störf sín og stjórnarformanns árlega og gerir tillögur að úrbótum. Við matið styðst stjórn við rafræna, nafnlausu spurningasvörun. Matsniðurstöðurnar eru svo teknar til umfjöllunar á stjórnarfundum og tillögum stjórnar um úrbætur úthlutað til ábyrgðaraðila.

Framkvæmdastjóri félagsins frá 1. ágúst 2020 er Jóhann G. Möller fæddur 1979. Jóhann er viðskiptafræðingur og hefur lokið prófi í verðbréfafræðingum. Jóhann býr yfir viðtækri reynslu af fjármálamörkuðum þar sem hann hefur starfað á undanfarin 20 ár og hjá Stefni frá árinu 2006 við stýringu á innlendum hlutabréfasjóðum auk þess að veita hlutabréfateymi félagsins forstöðu.. Jóhann á ekki sæti í stjórnnum félaga né gegnir hann öðrum trúnaðarstörfum. Hvorki framkvæmdastjóri né tengdir aðilar eiga eignarhluti eða kauprétti í Stefni. Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru að annast daglegan rekstur félagsins, fylgja stefnu félagsins eftir og fara eftir þeim fyrirmælum sem stjórn hefur gefið sbr. 1 mgr. 68 gr. hlutafélagalaga. Hann ber ábyrgð á upplýsingagjöf til innri og ytri eftirlitsaðila. Framkvæmdastjóri er heimilt að veita öðru starfsfólki félagsins umboð til að fara með afmarkaðar heimildir starfsfólks sinnar að fengnu samþykki stjórnar.



Starfsreglur stjórnar eru settar með vísan til 2. mgr. 54. gr. laga um fjármálafyrirtæki og 5. mgr. 70. gr. laga um hlutafélög. Efni reglnanna styðst að nokkru leyti við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2010 og samþykktir félagsins auk þess sem sú vinna sem unnin hefur verið hjá félaginu vegna vottunar félagsins sem fyrirmyndarfyrirtækis í góðum stjórnarháttum.

Í starfsreglum stjórnar er með ítarlegum hætti fjallað um samskipti hluthafa og stjórnar. Í megindráttum eru reglurnar á þá leið að formaður stjórnar ber ábyrgð á samskiptum stjórnar við hluthafa. Formaður skal sjá til þess að stjórn sé upplýst um öll samskipti við hluthafa og á hverjum stjórnarfundum skal gerð grein fyrir samskiptum við hluthafa milli funda annað hvort munnlega eða skriflega. Starfsreglurnar í heild má nálgast á [heimasíðu](#) Stefnis.

Stefnir hefur engan dóm hlotið fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um fjármálafyrirtæki, eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með fjármálastarfsemi.

Stefnir hefur verið í fararbroddi á mörgum sviðum og lagt ríka áherslu á að bjóða viðskiptavinum upp á samkeppnishæfa og ábyrga fjárfestingarkosti í nær öllum eignaflokkum. Það er félaginu mikilvægt að miðla upplýsingum með nákvæmum og aðgengilegum hætti til fjárfesta. Heimasiða félagsins gegnir mikilvægu hlutverki í þessari upplýsingamiðlun og þar má finna ítarlegar upplýsingar um alla sjóði Stefnis sem standa almenningi til boða.