

SPILTAN FONDER

Rapport avseende ägarstyrning samt hantering av rösträtter 2024

Redogörelse avseende aktieägarengagemang och användande av rösträtter 2024

I enlighet med Spiltan Fonder AB:s ("Bolagets") "Riktlinjer för aktieägarengagemang och användande av rösträtter" ska en sammanfattande redogörelse lämnas varje år avseende hur principerna som framgår av dessa riktlinjer har tillämpats. Riktlinjerna gäller för samtliga fonder under Bolagets förvaltning och finns att läsa i sin helhet under www.spiltanfonder.se/legal-info.

Det övergripande syftet med ägarstyrningen är att främja förutsättningarna för en god utveckling av de portföljbolag i vilka Bolagets fonder har investerat ("Portföljbolagen"). En aktiv och ansvarsfull ägarstyrning är en viktig del av uppdraget från fondandelsägarna. Principerna gäller för samtliga fonder under Bolagets förvaltning.

Målet med Bolagets förvaltning är att uppnå en god, långsiktig, riskjusterad avkastning åt fondandelsägarna, med hänsyn tagen till fondernas mål, placeringsinriktning och riskprofil. Enligt fondlagstiftningen ska fondföretag företräda fondandelsägarnas gemensamma intresse i alla frågor som rör fonden.

Detta gäller också i ägarfrågor, varför Bolaget utövar ägarrollen i de företag Bolaget är aktieägare i med syftet att åt fondandelsägarna maximera aktiens värde på lång sikt. Ägarrollen ska också användas för att främja en god och hållbar utveckling inom Portföljbolagen. Ägarstyrningen ska riktas mot Portföljbolagens egen styrning med målet att den ska uppfylla de principer som Bolaget anser bör gälla för en effektiv och sund bolagsstyrning.

Ägarstyrningen ska även användas i syfte att verka för ett sådant ansvarsfullt beteende vilket Bolaget anser vara en grundförutsättning för långsiktigt gott värdeskapande i Portföljbolagen. Graden av aktivitet i ägarrollen ska bestämmas utifrån vilket värde som bedöms kunna uppnås.

Vid utövandet av ägarstyrning måste Bolagets handlingsfrihet beaktas. Bolaget måste när som helst kunna avyttra ett aktieinnehav. Bolagets ägarstyrning ska uteslutande bestämmas av vad som bedöms vara långsiktigt bäst för fondandelsägarna varför Bolaget ska agera självständigt.

Principer för aktieägarengagemang

Bolaget har en systematisk process för urval av Portföljbolag. Denna process omfattar såväl relevanta nyckeltal och resultat som etisk hänsyn som omfattar miljöaspekter, sociala aspekter samt bolagsstyrning. Omfattningen av dokumentation samt uppföljning kan variera beroende på Portföljbolagens specifika förutsättningar. Bolaget ska eftersträva att de Portföljbolag som fonderna investerar i agerar enligt relevanta koder och riktlinjer samt följer i övrigt god sed på aktiemarknaden.

Ett välfungerande system för intern kontroll är en viktig förutsättning för en välskött verksamhet. Det är i huvudsak styrelsen i Portföljbolaget som ansvarar för att Portföljbolaget har en effektiv riskhantering där relevanta risker identifieras, hanteras och följs upp. Bolaget övervakar löpande Portföljbolagens rapportering i syfte att erhålla en korrekt bild av verksamhetens väsentliga risker. Inom ramen för den löpande övervakningen följs Portföljbolagens kapitalstruktur upp.

Bolaget verkar för transparens och god informationsgivning från Portföljbolagen. Detta eftersom det är grundläggande för en effektiv ägarstyrning och upprätthållandet av en välfungerande finansiell marknad. Genom att verka för öppenhet ökar således förutsättningarna för att förvalta fondkapitalet i andelsägarnas gemensamma intresse.

Bolaget övervakar relevanta frågor om respektive Portföljbolag genom att ta del av tillgänglig information i nyhetsflöden, års- och delårsrapporter, pressmeddelanden samt andra för respektive Portföljbolag relevanta kanaler (innehållande information om Portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social och miljömässig påverkan och bolagsstyrning).



Bolagsstämmor

Bolagstämman är det högsta beslutande organet och det forum där aktieägare kan utöva sitt inflytande. Portföljbolagen ska efterleva de regler beträffande ägarinflytande som följer av lag och övrigt relevanta regelverk, relevanta koder och riktlinjer samt ska i övrigt agera enligt god sed på marknaden.

Bolaget ska normalt rösta på årsstämmor i Portföljbolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Bolaget ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som Bolaget bedömer leder till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

Huvudregeln är att den som företräder Bolaget vid en bolagsstämma röstar enligt de förslag som läggs såvida inte annat anges. När Bolaget röstar på bolagsstämmor ska Riktlinjerna efterlevas. Om Bolaget röstat i strid med Riktlinjerna ska särskild motivering dokumenteras. Avvikelser från denna princip redovisas särskilt.

Under 2024 röstade Bolaget i enlighet med styrelsernas och

valberedningarnas förslag såsom de presenterats i kallelsen till bolagsstämmorna. Bolaget har inte använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från någon röstningsrådgivare.

Bolaget har utöver det ovanstående haft goda och löpande dialoger med Portföljbolagen och har i dessa haft möjlighet att påverka inom inte minst hållbarhetsområdet, men även i frågor rörande exempelvis utformningen av ersättningsprogram. Under 2024 har cirka 155 dialoger förts med Portföljbolag.

De viktigaste frågorna som hanterats, i samråd samt genom omröstningar, med Portföljbolagen i år har varit styrelseförändringarna i Kinnevik samt påverkansarbete avseende att Cristina Stenbeck ska återinträda i Kinneviks valberedning, vilket också skedde under 2024. Härutöver har Bolaget drivit en målbild om att den fysiska bolagsstämman ska bevaras.

Under 2024 röstade Spiltan Fonder på nedanstående bolagsstämmor.

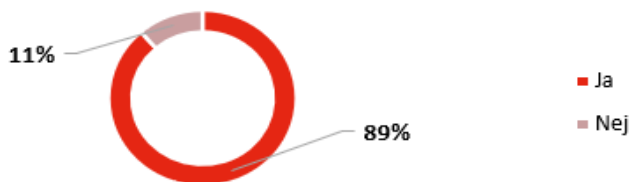
Bolagsstämmor 2024		
AAK	Essity	Lifco
Addlife	EQT	Lime
Addnode	Fortnox	Lundbergs
Addtech	Garo	MedCap
ADDvise	Heba	Mips
Assa Abloy	Hemnet	New Wave Group
AstraZeneca	Hexagon	Nibe Industrier
Atlas Copco	Hexpol	Ratos
Axfood	Industrivärden	Sagax
Balder	Indutrade	SCA
Beijer Ref	Investor	Svolder
Bufab	Kinnevik	Thule Group
Bure Equity	Lagercrantz	Trelleborg
Creades	Lammhults	Troax Group
Electrolux Professional	Latour	Öresund

Årlig enkät till våra portföljbolag

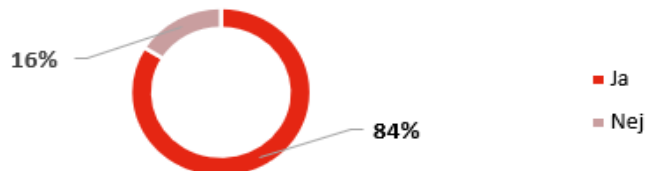
Bolagets uppfattning är att påverkansarbete gentemot Portföljbolag är effektivast om det genomförs i löpande samråd med bolagen, och inte enbart genom årliga omröstningar på bolagsstämman. Härigenom kan frågeställningar förankras och härutöver finns det tid för Portföljbolagen att genomföra eventuella förändringar, medan detta ofta är för sent när beslut går till omröstning på bolagsstämman.

Under 2024 har Spiltan Fonder, liksom tidigare år, arbetat med en frågeenkät som en del i dialogen med Portföljbolagen med frågor som bland annat berör incitamentsprogram samt hållbarhet. Ett urval av resultatet från frågeenkäten redovisas nedan. Under 2024 har Spiltan Fonder även hållit en hållbarhetskonferens i vilken ett antal av Portföljbolagen deltagit.

Har ni incitamentsprogram ?



Leder incitamentsprogrammen till aktieäggande?



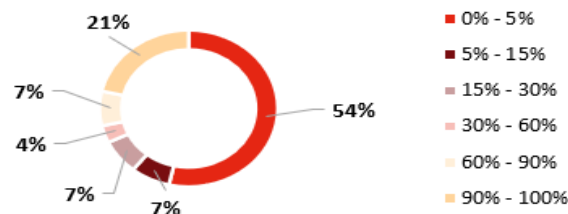
Vem eller vilka omfattas av incitamentsprogrammen?



Omfattas övriga anställda av incitamentsprogram?



Hur stor andel av övriga anställda i bolaget omfattas?



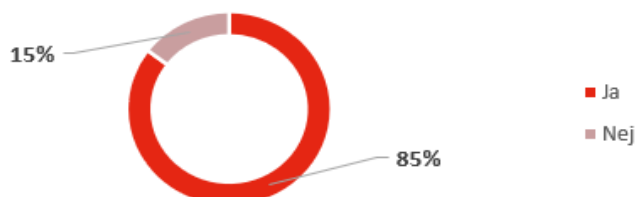
Finns det hållbarhetsrelaterade prestationsvillkor i incitamentsprogrammen?



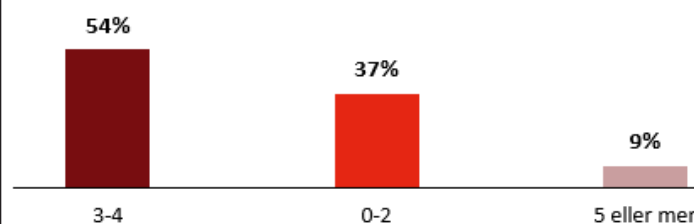
Finns det någon i organisationen som är anställd särskilt för att arbeta med hållbarhetsfrågor?



Finns det hållbarhetskompetens i er styrelse?



Ungefär hur många andra styrelseuppdrag har era styrelseledamöter utanför bolagssfären?



Valberedningar

Valberedningen är bolagsstämmans beredande organ för beslut avseende styrelse, revisorer och arvoden. Arbetet i valberedningen ska bedrivas genom en välstrukturerad process med analys av kompetensbehovet i Portföljbolagets styrelse som en inventering av befintlig kompetens och bedömning av ledamöternas lämplighet.

Valberedningen bör även intervjua de enskilda ledamöterna med lämplig frekvens för att skapa sig en bra bild av läget i styrelsen. Sökprocessen ska vara professionell och valberedningen ska på ett konkret och transparent sätt motivera sitt val och dokumentera detta.

Valberedningsarbetet ska påbörjas snarast efter det att valberedningen utsetts, och fortgå till dess att en ny valberedning är utsedd. Valberedningens ledamöter ska vara lämpliga för sitt uppdrag och mångfald, till exempel en jämn könsfördelning, ska eftersträvas.

Bolaget utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar. I normalfallet deltar Bolaget i valberedningar där ägandet är stort och där Bolaget erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Bolaget deltar inte i valberedning där intressekonflikter kan förekomma.

Bolaget beslutar om vilka valberedningar som bemannas och vem som ska vara representant för respektive Portföljbolag. Representanter ska ha kompetens för sitt uppdrag i valberedningarna.

Genom arbetet i valberedningar ämnar Bolaget säkerställa att styrelser i de företag där Bolaget är en betydande ägare har relevant kompetens, ett affärsetiskt förhållningssätt

samt prioriterar hållbarhetsfrågor. Vidare ska Bolaget verka för att varje Portföljbolag ska ha en effektiv och kompetent styrelse präglad av mångfald.

Under 2024 har Bolaget deltagit i valberedningarna för nedanstående bolag.

Valberedningar 2024
Bufab
Creades
Garo
Kinnevik
Lammhults
Lifco
MedCap
Ratos
Svolder
Troax Group

Stockholm den 3 februari 2025

Erik Brändström
Vice vd samt Investeringsansvarig

