

NORSK VENTUREKAPITALFORENING

ETISKE RETNINGSLINJER

VEDTATT PÅ ÅRSMØTET 21. APRIL 2005

1. Norsk Venture Kapitalforening er en ideell interesseorganisasjon for den norske venturekapitalbransjen. Medlemmene i Foreningen er 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 venturevirksomhet 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 venturekapitalnæringen eller dennes 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 venturefond eller investeringselskap 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 styret 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, disse etiske retningslinjene og alle avgjørelser truffet av Foreningens etiske råd. 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.
18. Alle saker som Etisk Råd behandler, behandles konfidensielt, og rådets medlemmer er underlagt taushetsplikt.