



KPA
PENSION

RIKTLINJER FÖR EXTERN
BOLAGSSTYRNING

2006-09-08

Riktlinjer för extern bolagsstyrning

Dokumentansvarig: Mia Liblik



Riktlinjer för extern bolagsstyrning

(Fastställd av KPA ABs styrelse den 19 september 2006)

1 § Bakgrund och syfte

KPA-koncernen placerar betydande belopp i aktier och är en stor institutionell ägare i svenska börsbolag. Därutöver har KPA-koncernen innehav i börsbolag utanför Sverige. KPA-koncernen ska i egenskap av aktieägare, genom sina placeringar, aktivt påverka bolagen där det bedöms relevant och framgångsrikt. Bolagsstyrning ska ske i enlighet med KPA-koncernens vision, affärsidé och de etiska regler som tillämpas inom KPA-koncernen samt syfta till att öka mervärdet för kunderna.

2 § Övergripande principer för bolagsstyrning

KPA-koncernen ska för såväl svenska som utländska innehav tillämpa OECDs principer för bolagsstyrning. Dessa omfattar följande fem områden:

- Aktieägarnas rättigheter (The rights of shareholders).
- Likabehandling av aktieägare (The equitable treatment of shareholders).
- Intressenternas betydelse för bolagsstyrning (The rule of stakeholders in corporate governance).
- Öppenhet och genomlysning (Disclosure and transparency).
- Styrelsens ansvar (The responsibility of the board).

3 § Kanaler för aktiv bolagsstyrning

KPA-koncernen kan utöva sin ägarroll via följande kanaler:

- Bolagsstämmor; genom att medverka vid förarbetet inför bolagsstämmor och genom att delta i bolagsstämmor och där utöva sin rösträtt.
- Valberedningar; genom att delta i valberedningsarbetet inför bolagsstämmor i bolag där KPA-koncernen är en av de större ägarna. Om KPA-koncernen inte är en av de större ägarna kan synpunkter på valberedningsarbetet framföras skriftligen till valberedningen.
- Direkt kontakt; genom att träffa bolagsledningar och styrelser.
- Samverkan; genom samarbete med andra ägare.
- Hemsida; genom att på KPA Pensions hemsida redovisa sitt deltagande i bolagsstämmor, sitt ställningstagande i viktiga frågor och sin bedömning av bolagen.
- Institutionella ägares förening för regleringsfrågor på aktiemarknaden; genom att delta i förvaltningen och vidareutvecklingen av Svensk Kod för Bolagsstyrning.



KPA-koncernen ska inte inneha styrelseplats i bolag där KPA-koncernen är representerad som ägare. Avsteg från denna regel kan göras om speciella skäl finns.

4 § Riktlinjer för bolagsstyrning i svenska bolag

KPA-koncernens aktiva bolagsstyrning i svenska bolag ska i huvudsak utövas och vara inriktad på de områden som anges i §§ 5 – 10.

5 § Svensk Kod för Bolagsstyrning

KPA-koncernen anser att berörda bolag ska följa de krav som ställs i Svensk Kod för Bolagsstyrning eller förklarar och motiverar avvikelser.

KPA-koncernen ska verka för att:

- koden kontinuerligt anpassas för att bättre svara mot såväl ägarnas som bolagens behov.

6 § Styrelsens sammansättning

KPA-koncernen anser att styrelsens sammansättning bör väljas med hänsyn till de särskilda behov som bolaget har av olika kompetenser och meriter.

KPA-koncernen ska verka för att:

- valberedningens arbetsmetoder redovisas öppet i årsredovisningen och att processen för hur styrelseledamöter rekryteras tydligt presenteras i årsredovisningen, samt
- rekryteringsbasen ska breddas genom att valberedningen ska kunna anlita extern hjälp från rekryteringskonsulter.

7 § Ersättning till ledningen och övriga medarbetare

KPA-koncernen är positiv till att bolagen använder belöningsprogram utöver den fasta lönen som styrmedel under förutsättning att de bygger på marknadsmässiga villkor och att tilldelningen är befogad. Det är viktigt att hänsyn tas till bolagets strategi och verksamhetsområde. Tilldelning bör enbart ske till aktivt arbetande i vederbörande bolag och inte till styrelseledamöter.

KPA-koncernen ska verka för att:

- avgångsvederlag till VD normalt begränsas till maximalt två årslöner,
- vd inte ska ha förmånsbaserade pensionsavtal,
- belöningsprogrammen ska kopplas till företagets utveckling relaterat till konkurrenternas inom samma bransch,



- aktieägarna ska ges en utförlig information om belöningsprogram i kallelse till bolagsstämma och informationen ska också ingå i årsredovisningen. Det ska finnas en tydlig koppling mellan prestation och utfall. Det ska finnas ett övre tak som begränsar ersättningens storlek, samt
- diskussion med ägarna bör initieras i så god tid före kallelsen till stämman att ägarna hinner sätta sig in i förslaget. Det är av stor vikt att aktieägarna ges tillfälle att granska och ta ställning till den information som ges för att därmed kunna agera på ett relevant sätt. Det måste också finnas tid att omarbeta förslaget utifrån ägarnas synpunkter.

8 § Revisionsfrågor

KPA-koncernen anser att revisions- och regelfrågor ska ha en framskjuten plats i styrningen av bolaget.

KPA-koncernen ska verka för att:

- styrelsen ska sätta en gräns för omfattningen av köp av övriga tjänster (ej revisionsrelaterade) från den ordinarie revisionsfirman och i årsredovisningen även lämna en redogörelse för i vilken omfattning sådana tjänster har köpts samt ange skälen till varför revisionsfirman tagits i anspråk för sådana tjänster.

9 § Ägarfrågor

KPA-koncernens uppfattning är att med varje aktie i bolaget ska följa en röst.

KPA-koncernen ska verka för att:

- äganderätten respekteras vid förändring till ett och samma aktieslag,
- vid ett erbjudande om uppköp ska budgivaren erbjudas samma ersättning för aktieslag med olika rösträtt, samt
- bolagets kapitalstruktur ska vara effektivt konstruerad. Bolaget ska ha de finansiella resurser som krävs för att säkerställa och utveckla bolagets verksamhet. Bolaget ska tydligt beskriva motiven till vald kapitalstruktur och utdelningspolitik.

10 § Miljö- och Etikfrågor

KPA-koncernen anser att bolagets styrelse ska se till att bolaget arbetar med miljö- och etikfrågor samt att resultatet offentliggörs i bolagets årsredovisning och halvårsrapport.

KPA-koncernen ska verka för att:

- bolaget ska utarbeta grundläggande handlingsprogram för relevanta miljö- och etikfrågor och ansluta sig till FN:s Global Compact,



- bolaget ska tillämpa OECDs riktlinjer för multinationella företag i fall verksamhet finns i flera länder, samt
- styrelsen för bolaget ska arbeta aktivt med relevanta miljö- och etikfrågor och anta en uppförandekod för bolaget avseende dessa frågor.