



Ägarpolicy för KPA Pensionsförsäkring AB

Regelverksinformation

Företag	KPA Pensionsförsäkring AB (publ)
Beslutad av	Styrelsen
Regelverksägare	Chef Kapitalförvaltning och Hållbarhet
Regelverksspecialist	Chef Ansvarsfullt ägande, Kapitalförvaltning och Hållbarhet
Informationsklass	Öppen

Innehåll

Ägarpolicy för KPA Pensionsförsäkring AB	1
Bakgrund	4
Syfte	5
Kanaler för aktiv ägarstyrning	6
Ägande i Sverige och utlandet	7
Svensk kod för bolagsstyrning	8
KPA Pensions inställning i specifika ägarfrågor	9
6.1 Styrelsens sammansättning och verkställande direktör	9
6.2 Styrelsens arvode	9
6.3 Ersättning till anställda och ledande befattningshavare	10
6.4 Aktierelaterade incitamentsprogram	10
6.5 Revision	11
6.6 Kapitalstruktur	12
6.7 Likabehandling av aktieägare	12
Hållbarhet	12

Bakgrund

KPA Pensionsförsäkring AB (publ) ("**KPA Pension**") är en del av Folksamgruppen och därmed en av de större svenska institutionella ägarna. Med detta ägande följer ett stort ansvar.

Folksamgruppen förvaltar pensions- och försäkringspremier åt fyra miljoner kunder. I förvaltningen utgår vi alltid från följande tre delar: Ansvarsfull riskstyrning, ansvarsfulla placeringar och ansvarsfullt ägande. Att integrerat arbeta med dessa perspektiv och förvalta kapitalet med samma omsorg som om det varit vårt eget är vad vi har valt att kalla "ansvarsfull kapitalförvaltning". Inget perspektiv ska systematiskt hållas före det andra, istället ska de ständigt vägas mot varandra och balanseras på bästa möjliga sätt. Ansvarsfull kapitalförvaltning omfattar alla tillgångar och bedrivs med målet att uppnå en konkurrenskraftig avkastning samt att bidra till att förverkliga vår vision att våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld. Vi menar att den avkastning våra kunder erhåller kan – och ska – vara mer än den rent ekonomiska.

En del av KPA Pensions kapital är placerat i noterade aktier och KPA Pension är således en av de större institutionella ägarna i svenska börsbolag. Därutöver har KPA Pension även innehav i börsbolag utanför Sverige. KPA Pension ska i egenskap av större aktieägare, genom sina placeringar, aktivt påverka bolagen där det bedöms relevant och där det finns möjligheter att nå framgång.

KPA Pension har även innehav i obligationer utgivna av i första hand exempelvis stater, kommuner, regioner och hypoteksbolag. Vi äger även fastigheter direkt och vi har utöver detta investeringar i ett antal onoterade innehav.

KPA Pension följer huvudsakligen Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden")¹, utom i de fall då koden inte är tillämplig ett bolag som KPA Pension som drivs enligt ömsesidiga principer.

Denna ägarpolicy omfattar KPA Pensions ägarstyrning av noterade aktiebolag och i tillämpliga delar även KPA Pensions onoterade innehav. I de fall vi endast är indirekt ägare, exempelvis genom fondinvesteringar, ska KPA Pension informera förvaltaren om den här ägarpolicy och de förväntningar KPA Pension har på ägarstyrningsarbete.

Syfte

Vår vision – att *våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld* – är vägledande för oss i allt vi gör. När vi förvaltar våra kunders kapital utgår vi ifrån de etiska investeringskriterierna som styrelsen i KPA Pension antagit. Det är därför naturligt för oss att ägarstyrning ska ske i enlighet med vår vision och då att:

- Säkerställa de åtaganden som KPA Pension gjort gentemot sina försäkrade.
- Verka för en långsiktigt god avkastning på det förvaltade kapitalet.
- Verka för att våra innehavs verksamheter bidrar till en hållbar värld.

¹ Gällande Svensk kod för bolagsstyrning trädde i kraft den 1 januari 2020.

Kanaler för aktiv ägarstyrning

Med vårt långsiktiga perspektiv tror vi att välskötta bolag, som till exempel integrerar hållbarhet i sin affärsmodell, över tid överträffar bolag med svag bolagsstyrning utan fokus på hållbarhet.

Vi förväntar oss att bolag delar vår syn på hållbarhet och vikten av god bolagsstyrning. Som ägare behöver vi därför vara tydliga och aktiva i att förmedla de förväntningar vi har på våra innehavsbolag, samt att på ett aktivt sätt arbeta för att bolagen utvecklas i enlighet med förväntningarna.

KPA Pension ska utöva sin ägarroll via följande kanaler:

- Bolagsstämmor - Genom att medverka vid förarbetet inför bolagsstämmor när så är aktuellt och genom att aktivt delta i bolagsstämmor och där utöva sin rösträtt. Det kan även handla om att lägga egna förslag till bolagsstämmorna. KPA Pension ska vidare publikt redovisa sitt deltagande vid bolagsstämmor liksom vilka ståndpunkter som vi fört fram.
- Valberedningar - Genom att delta i valberedningsarbetet inför bolagsstämmor i bolag där KPA Pension är en av de största ägarna (enskilt eller tillsammans med övriga bolag i Folksamgruppen). Om KPA Pension inte är en av de största ägarna kan KPA Pension skriftligen framföra sina synpunkter på valberedningsarbetet till valberedningen.
- Direkt kontakt - Genom att träffa företrädare för de bolag vi investerat i, exempelvis bolagsledning och styrelser.
- Samverkan - Genom samarbete med andra ägare, exempelvis i form av röstningssamarbeten, samarbeten kring aktieägarförslag till stämmor och vid direkt kontakt med bolag i specifika frågor.

Ägande i Sverige och utlandet

KPA Pension är en del av Folksamgruppen och därmed en av de större svenska institutionella ägarna. Vår historia, med bland annat tidigt fokus på hållbarhetsfrågor, och renommé, tillsammans med vår storlek på marknaden, gör att vi generellt har större möjligheter att påverka svenska innehav än våra utländska innehav. De utländska bolagen har ofta mindre kännedom om Folksamgruppen och vi är typiskt sett en mindre ägare i utländska bolag än vad vi är i de svenska bolagen som vi investerar i.

Arbetet med ägarstyrning innebär att vi behöver göra avvägningar mellan vilka frågor vi vill driva, och vilka situationer där vi tror att vi kan nå framgång på kort eller lång sikt. Även om vi har samma utgångspunkter och värderingar för såväl svenska som utländska bolag, blir det naturligt att våra möjligheter att få igenom dessa är större inom svenska bolag. KPA Pension ska prioritera frågor som är principiellt viktiga och där vi har en större möjlighet att nå framgång.

Generellt gäller ståndpunkterna nedan både för svenska som utländska innehav. Vissa frågor, såsom exempelvis frågor kopplade till Koden gäller dock enbart svenska bolag. I de fall lokal sed för bolagsstyrning skiljer sig från den svenska förespråkar KPA Pension generellt en modell som följer av svensk sed.

För samtliga bolag sker vår ägarstyrning med utgångspunkt i KPA Pensions påverkanskriterier samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN Principles for Responsible Investments, PRI) och FN:s Global Compact.

KPA Pension röstar på utländska bolagsstämmor genom ombud, så kallad proxyröstning, i så många fall som är praktiskt möjligt. Hur vi röstat rapporteras publikt, i enlighet med Aktieägardirektivet. Det kan även förekomma att vi lägger egna förslag eller är med och stödjer andras förslag till stämmorna.

Svensk kod för bolagsstyrning

KPA Pensions ägarstyrning i svenska bolag ska i huvudsak baseras på vad som föreskrivs i Koden. För utländska bolag ska KPA Pension utgå från de tankar och resonemang som ligger bakom Koden, om det inte finns skäl att göra nationella avvikelser i linje med god sed inom bolagsstyrning.

Syftet med Koden är att stärka förtroendet för de svenska börsbolagen genom att främja en positiv utveckling av bolagsstyrningen i dessa bolag. I de fall Koden inte följs ska bolaget förklara eventuella avvikelser och anledningen till varför man valt att göra avsteg från Koden.

KPA Pension verkar för att Koden kontinuerligt vidareutvecklas och anpassas för att bättre svara mot såväl ägarnas som bolagens behov. I första hand sker detta via Institutionella Ägares Förening (IÄF)².

² Institutionella Ägares Förening (IÄF) är en ideell förening med ändamål att tillvarata medlemmarnas intressen som institutionella ägare på den svenska aktiemarknaden genom att främja en god utveckling av självregleringen på aktiemarknaden. IÄF är en av huvudmännen till Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden vilken verkar genom självregleringsorganen Aktiemarknadsnämnden, Kollegiet för svensk bolagsstyrning och Rådet för finansiell rapportering. Folksamgruppen representeras i IÄF av Folksam Ömsesidig Sakförsäkring.

KPA Pensions inställning i specifika ägarfrågor

6.1 Styrelsens sammansättning och verkställande direktör

KPA Pension anser att styrelsens ledamöter bör väljas med hänsyn till de särskilda behov som bolaget har av olika kompetenser och meriter. Likaså bör hänsyn tas till styrelsens mångfald i sin helhet vid val av enskilda ledamöter. En avgående verkställande direktör bör inte väljas till styrelseordförande. KPA Pension anser vidare att verkställande direktör och styrelsens ordförande inte ska vara samma person.

KPA Pension anser att:

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

6.2 Styrelsens arvode

Styrelsearvodenas nivå ska vara marknadsmässiga och beakta de särskilda kraven på ledamöternas engagemang. Styrelsearvoden bör inte kompletteras med konsultarvoden eller annan typ av ersättning om inte synnerliga skäl föreligger. Eftersom styrelsen har en viktig roll i att konstruera, besluta om och övervaka effekterna av ersättningsprogram för de anställda, får styrelseledamöterna inte försättas i en intressekonflikt och skall därför ej ingå i samma ersättningsprogram som de i koncernen anställda.

6.3 Ersättning till anställda och ledande befattningshavare

KPA Pension anser att det ska finnas en genomtänkt, väl avvägd och transparent ersättningspolicy som omfattar riktlinjer för olika ersättningskomponenter. Policyn ska även omfatta villkor vid uppsägning och pension. Pensionsavsättningar bör vara premiebaserade. Ersättningsprogram utöver den fasta lönen ska användas som styrmedel endast under förutsättning att de bygger på marknadsmässiga villkor och att tilldelningen är befogad. Det är viktigt att hänsyn tas till bolagets strategi och verksamhetsområde.

6.4 Aktierelaterade incitamentsprogram

Aktierelaterade incitamentsprogram kan vara bra instrument, dels för att belöna goda prestationer och resultat, dels för att förena ägarnas och ledningens intressen.

Sedan 2021 gäller ”Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram”. I dessa har Kollegiet för svensk bolagsstyrning samlat Aktiemarknadsnämndens principuttalanden och bolagsstyrningskodens regler om ersättningar i ett regelverk som anger vad som är god sed på den svenska aktiemarknaden avseende ersättning och incitamentsprogram. Förutom vad som här föreskrivs så verkar KPA Pension även för att bolagen följer Institutionella Ägares Förenings riktlinjer inför bolagsstämmobeslut avseende incitamentsprogram i svenska aktiemarknadsbolag från 2020³, samt att förslag på sådana presenteras i en förankringsprocess med ägarna. Detta innebär bland annat att ersättningsprogrammen ska kopplas till företagens utveckling relaterat till konkurrenternas i samma bransch. Detta gäller svenska bolag.

För samtliga bolag gäller att ersättningsprogrammen vidare ska innehålla en tydlig motprestation:

³ <https://institutionellaagaresforening.se/wp-content/uploads/2020/12/Incitamentsprogram-gemensamma-krav-IAF-rev-dec-2020.pdf>

- prestationskrav med mål som är transparenta och kommunicerade i förväg till de anställda. Dessa mål ska även så långt som möjligt redovisas för aktieägarna inför beslut och/eller presenteras i årsredovisning i efterhand.
- och/eller att deltagarna tar egen ekonomisk risk genom egen investering. Det innebär att medarbetare kan få ta del av avkastningen som skapas men också dela den finansiella risk som andra ägare tar genom att investera i bolaget.

Ersättningsprogrammen ska vara tydligt förklarade, enkla att förstå och i god tid kommuniceras:

- aktieägarna ska ges en utförlig information om ersättningsprogram i kallelse till bolagsstämman och informationen ska också ingå i årsredovisningen. Här bör även utvärdering av tidigare program redovisas.
- ersättningsprogrammen ska vara tidsbegränsade och det ska finnas ett övre tak som begränsar ersättningsens storlek. Styrelsen ska tydligt redovisa de totala kostnaderna för bolaget inklusive eventuella utspädningseffekter.

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 omarbete förslaget utifrån ägarnas synpunkter.

6.5 Revision

KPA Pension anser att revisions- och regelfrågor ska ha en framskjuten plats i styrningen av bolaget. I övrigt ska revisorsval hanteras av valberedningen, vilket faller sig naturligt då revisorns uppgift även omfattar en granskning av styrelsens arbete. Detta följer även av Koden, och är en lösning som KPA Pension generellt anser ska gälla även för utländska bolag.

Vidare anser KPA Pension att ansvarig revisor och ansvarigt revisionsföretag ska rotera, i syfte att undvika att revisorns oberoende hotas. KPA Pension anser vidare att revisionsföretaget, eller andra juridiska enheter nära förknippade med detta, inte ska utföra andra tjänster till bolaget i någon större omfattning utan att detta utförligt redovisas i bolagets årsrapportering.

6.6 Kapitalstruktur

Ledning och styrelse är ansvariga för att bolaget har en effektiv hantering av sitt kapital. Bolaget ska ha de finansiella resurser som krävs för att säkerställa och utveckla bolagets verksamhet på bästa sätt. Bolaget ska tydligt beskriva motiven till vald kapitalstruktur och utdelningspolitik.

Nyemissioner ska i första hand genomföras som kontantemissioner med företräde för bolagets befintliga aktieägare. I de fall som styrelsen finner befogat att avvika från detta krävs en utförlig motivering av ett sådant förslag till bolagsstämman.

6.7 Likabehandling av aktieägare

KPA Pensions uppfattning är att alla aktier i ett bolag, som medför lika rätt till bolagets tillgångar och vinst, bör behandlas lika och bör ha samma rättigheter. Med varje aktie i bolaget ska följa en röst. Vid ett erbjudande om uppköp ska budgivaren erbjudas samma ersättning för aktieslag med olika rösträtt.

Hållbarhet

Hållbarhet innefattar exempelvis områdena klimat- och miljö, mänskliga rättigheter och anti-korruption. KPA Pension anser att bolagets styrelse ska säkerställa att bolaget aktivt arbetar med att implementera hållbarhet i bolagets verksamhet samt att struktur för arbetet liksom resultatet av det regelbundet offentliggörs i exempelvis årsredovisning och på hemsida.

KPA Pension ska verka för att:

- Bolaget ska arbeta i linje med principerna i FN:s Global Compact samt att bolaget ansluter sig till detta initiativ.

- Bolaget ska utvärdera sin verksamhet i förhållande till Agenda 2030 och de globala målen för hållbar utveckling samt kommunicera detta gentemot aktieägarna.
- Bolaget identifierar och hanterar relevanta risker och möjligheter med koppling till hållbarhetsområdet. Dessa bör löpande kartläggas, utvärderas och rapporteras till styrelsen.
- Bolaget åtar sig att arbeta med, och rapportera kring, klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med exempelvis rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures eller motsvarande standard.
- Bolaget ska sätta vetenskapligt förankrade klimatmål för verksamheten som anger utsläppsminskningar av växthusgaser i linje med Parisavtalet.
- Bolagets styrelse säkerställer att uppförandekod och policydokument följs i alla delar av bolaget genom upprättande av styrnings- och ledningssystem. Här ingår såväl intern verksamhet som extern verksamhet genom affärspartner.
- Bolaget ska ha en transparent och publik skattepolicy med relevant egen intern uppföljning.

Fastställandeuppgifter och ändringshistorik

Företag	Fastställdedatum	Ändring
KPA Pensionsförsäkring AB (publ)	2021-03-30	<ul style="list-style-type: none">• Uppdatering av externa hänvisningar till förändrad/ny lagstiftning, ramverk och liknande• Komplettering med Parisavtalet i 7.
KPA Pensionsförsäkring AB (publ)	2020-05	Ingen materiell