

## Ägardirektiv avseende Första AP-fondens intressebolag

Gällande från 2019-01-01

Dessa ägardirektiv lägger fast det grundläggande förhållningssätt som styr fondens ägande av intressebolag. Intressebolag definieras här som bolag där fondens ägarandel gör att fonden har ett betydande inflytande över bolaget. Enligt APL<sup>1</sup> är det bara i fastighetsbolag som fonden har rätt att äga mer än 10 procent av ett bolags röster.

En professionell ägarstyrning av intressebolagen har stor betydelse för såväl avkastningen som förtroendet för bolaget och för fonden. Fondens ägarpolicy gäller för alla aktieplaceringar som fonden gör – oavsett om aktierna är noterade eller inte och oberoende av den ägarandel som fonden har. De onoterade intressebolagen ska därför följa fondens ägarpolicy i tillämpliga delar och dessa ägardirektiv.

### Hel- respektive delägda intressebolag

Första AP-fonden kan äga intressebolag antingen tillsammans med andra investerare eller på egen hand. I de fall då bolaget ägs tillsammans med andra är en viktig förutsättning att delägarna kan samarbeta på ett effektivt sätt och att de utarbetar en gemensam vision för bolaget. Valet av samarbetspartner är därför av mycket stor betydelse.

### Övergripande uppdrag

De intressebolagens uppdrag är att leverera en långsiktigt hög och stabil avkastning. Första AP-fonden har en hög ambition vad gäller hållbarhet. Detta gäller även intressebolagen. För att säkerställa detta krävs en god bolagsstyrning där ansvaret är tydligt fördelat mellan ägare, styrelse och ledning. Även om bolagens aktier inte är noterade på en reglerad marknad bör de i tillämpliga delar följa Svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

### Kapitalstruktur och utdelningar

Styrelsen ska, i varje enskilt intressebolag, besluta om en policy för bolagets kapitalstruktur och utdelningar utifrån det enskilda bolagets strategi och förutsättningar. Kapital som inte effektivt kan användas för att säkerställa eller utveckla bolagets verksamhet ska delas ut till ägarna.

---

<sup>1</sup> Lag (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder)

---

## Styrelsens sammansättning

Intressebolagen bör ha en valberedning i enlighet med reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning. Första AP-fondens VD beslutar vem som representerar Första AP-fonden i valberedningen. Om en valberedning inte anses gagna bolagets process för att tillsätta styrelseledamöter ska detta förklaras enligt Kodens regler. I dessa fall nomineras fondens styrelserepresentanter av fondens VD.

Styrelsens sammansättning ska bestämmas utifrån det enskilda bolagets behov och förutsättningar. I varje situation ska alltid styrelsen sättas samman på ett sådant sätt att fondens investering ges de bästa förutsättningarna att utvecklas på det sätt som fonden eftersträvar. I bolag där styrelsen fattar investeringsbeslut är det därför viktigt att styrelsen har en både djup och bred erfarenhet och kompetens. Detta inbegriper såväl specifik fastighetskompetens som annan relevant kompetens. I bolag där utomstående part fått uppdrag att fatta investeringsbesluten bör fokus i styrelsen läggas på uppföljning och utvärdering i förhållande till verkställandet av den av fonden valda strategin. Detta ställer andra krav på styrelsens utformning. Det är också viktigt att styrelseledamöterna har möjlighet att avsätta tillräcklig tid för uppdraget. Första AP-fonden ska inför varje årsstämma pröva om de sidouppdrag som VD och bolagets styrelseledamöter har är förenliga med respektive uppdrag i bolaget.

I intressebolagen har fonden stora möjligheter att påverka, och i vissa fall bestämma, vilka personer som väljs till ledamöter i styrelsen. Även om samtliga ledamöter i styrelsen har ansvar för att arbeta för alla aktieägares bästa ska Första AP-fonden normalt ha en representant i styrelsen då fondens ägarandel motiverar detta. Regel 4.5 i Koden – som innebär att styrelsen ska ha minst två ledamöter som är oberoende i förhållande till bolagets större ägare – bör följas.

## Styrelsearvoden

Arvodena till styrelseledamöter i av fonden ägda intressebolag ska vara konkurrenskraftiga men inte marknadsledande i branschen. Styrelsearvode ska inte utgå till ledamot som är anställd i fonden.

## Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningen till vd och ledningsgruppen i intressebolagen ska följa regeringens *”Riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande”*. Eventuella avvikelser från dessa ska dokumenteras.