

Ägarpolicy

Traditionell försäkring

Datum 2020-08-31
Dok.bet. PID177086
Version 1.0
Dnr/Ref. PAD 2020-197

1 Inledning

Pensionsmyndigheten är en långsiktig investerare av pensionskapital i den traditionella försäkringen. Den traditionella försäkringens övergripande mål är att med hög säkerhet säkerställa Pensionsmyndighetens förmåga att långsiktigt kunna infria garanterade pensionsutfästelser. Därutöver ska en långsiktig god avkastning eftersträvas för de försäkrade i den traditionella försäkringen. Ägaransvar och engagemang för hållbarhet är grundpelare för Pensionsmyndighetens kapitalförvaltning.

Ägarpolicy beskriver Pensionsmyndighetens ägarstyrning i bolag ägda i investeringsverksamheten, här benämnda som ”bolag/bolagen”. I 3 kap. 8 § lag (2017:230) om Pensionsmyndighetens försäkringsverksamhet i premiepensionssystemet anges att investeringar i finansiella instrument och andra tillgångar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad ska hållas på aktsamma nivåer. I 3 kap. 9 § samma lag anges att Pensionsmyndigheten inte får förvärva så många aktier i ett svenskt aktiebolag, vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför europeiska ekonomiska samarbetsområdet, att röstetalet för dem tillsammans med myndighetens övriga aktier i samma bolag överstiger fem procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Denna ägarpolicy gäller för noterade och onoterade svenska fastighetsaktiebolag vilka ägs direkt i Pensionsmyndighetens traditionella försäkring.

Pensionsmyndighetens ägarinflytande ska utgå från interna bedömningar om vad som främst gynnar de försäkrade i den traditionella försäkringen. Pensionsmyndigheten ska som aktieägare granska bolagens verksamhet, både finansiell och icke finansiell information men även ta hänsyn till andra faktorer och förhållanden som bedöms vara relevanta för bolagens roll i samhället.

Ägarpolicy innehåller vidare ett antal grundläggande principer för bolagsstyrning och hur Pensionsmyndigheten ska förhålla sig till fastighetsaktiebolagens sociala och miljömässiga ansvarstagande. Principerna är övergripande och gäller för innehav i både noterade och onoterade svenska fastighetsaktiebolag. Pensionsmyndigheten ska i sin roll som delägare verka för att bolag verkar i enlighet med lagar, konventioner och internationella riktlinjer.

2 Onoterade och noterade fastighetsaktiebolag

Pensionsmyndigheten påverkar de onoterade och noterade fastighetsaktiebolagen genom nedanstående principer för ägarstyrning enligt punkt 3 nedan.

Pensionsmyndighetens investeringar i onoterade svenska aktiebolag ska så långt det är möjligt ske genom så kallade saminvesteringar, det vill säga att en investering sker tillsammans med andra stora, svenska långsiktiga placerare. Ett sådant ägande ska styras av aktieägaravtal.

3 Principer för bolagsstyrning

Bolagsstyrningskod är viktiga ur förtroendesynpunkt för både aktieägarna, aktiemarknaden och bolagen. Pensionsmyndigheten använder regelsamlingen svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") som vägledning i sitt ägarstyrningsarbete för de svenska aktiebolagen. Den ges ut av den svenska finansbranschens självregleringsorgan "Kollegiet för svensk bolagsstyrning".

3.1 Rösträtt

Pensionsmyndigheten ska som aktieägare lägga förslag och utöva sin rösträtt på bolagsstämmor. När rösträtten utövas kan det ske genom ombud.

3.2 Kapitalstruktur

Pensionsmyndigheten ska verka för att bolag ska ha en långsiktigt väl avvägd kapitalstruktur som är anpassad till dess strategiska och finansiella mål. Kapitalbasen ska vara så stark att den vid varje tidpunkt klarar av det enskilda företagens operativa risker men samtidigt vara avvägd för att kunna generera god avkastning åt sina aktieägare. Kapital som bolaget inte långsiktigt kan investera till en högre avkastning än bolagets avkastningskrav bör utdelas till aktieägarna.

3.3 Bolagens valberedning och styrelse

Pensionsmyndigheten ska verka för att bolag ska ha en valberedning i enlighet med reglerna i Koden. Pensionsmyndigheten ska delta i valberedningar när möjlighet finns och det bedöms vara lämpligt. Generaldirektören beslutar vem som representerar Pensionsmyndigheten i valberedningen.

För att skapa ett effektivt styrelsearbete och därigenom skapa värde för Pensionsmyndigheten är det viktigt att styrelsens sammansättning är mångsidig avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska alltid eftersträvas.

Arvodena till styrelsens ordförande och ledamöter ska vara marknadsmässiga och skäliga samt avspegla styrelsens ansvar och arbetsinsats.

3.4 Ersättning till ledande befattningshavare

Pensionsmyndigheten ska verka för att bolagens ersättningssystem för ledande befattningshavare beskrivs tydligt i bolagets ersättningspolicy och att policyn fastställs vid varje årsstämma. Det är väsentligt att alla delar i det totala ersättningspaketet beskrivs.

Ersättningssystemet ska utformas så att det skapar långsiktigt aktieägarvärde samtidigt som det ska ge bolagen möjlighet att attrahera och behålla viktiga nyckelpersoner.

Ersättningssystemet får inte ge incitament till olagligt eller på annat sätt olämpligt agerande.

3.5 Revision och riskhantering

Pensionsmyndigheten lägger stor vikt vid att företagen har auktoriserade revisorer med tillräckliga resurser för att utföra revision av hög kvalitet.

I alla bolag föreligger det risker av olika slag som kan påverka dess verksamhet.

Pensionsmyndigheten ska i sin roll som delägare kräva att bolag ska ha system och processer för god riskhantering, riskanalys och riskkontroll.

3.6 Hållbarhet

Pensionsmyndigheten har höga miljömässiga, etiska och sociala krav i kapitalförvaltningens verksamhet. Hållbarhetsfrågor är en del av företagets risker och möjligheter. Pensionsmyndigheten anser att bolag som har ett tydligt och väldefinierat hållbarhetsarbete ger allt annat lika en lägre risk och ett högre värde för bolaget.

Det ligger i Pensionsmyndighetens intresse att bolagen kontinuerligt arbetar med frågeställningar om yttre miljö och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, rättigheter för arbetstagare samt arbetsmiljö, affärsetik, antikorruption och penningtvätt.

Pensionsmyndigheten förutsätter att bolagen verkar i enlighet med lagar, konventioner och internationella riktlinjer oavsett i vilket land bolaget verkar.

3.7 Informationsgivning

För att Pensionsmyndigheten ska kunna bedöma bolagets ekonomiska situation ska bolagets information vara transparent, korrekt, saklig och trovärdig.

Informationsgivningen ska möjliggöra en kvalificerad bedömning av bolagets ekonomiska situation, framtida utveckling och vilka faktorer som är viktiga för att skapa värde för Pensionsmyndigheten och övriga aktieägare. Därmed erhålls underlag för en så korrekt bedömning av bolagets värde som möjligt.

4 Generaldirektörens ansvar

Generaldirektören ska

- a) tillse att denna policy efterlevs,
- b) inom ramen för denna policy uppdra till ansvarig avdelningschef att upprätta nödvändiga anvisningar,
- c) vid behov underställa styrelsen förslag till reviderad ägarpolicy, och
- d) kvartalsvis och då det är påkallat, rapportera till styrelsen om förvaltningen av aktier i aktiebolag vilka ägs i Pensionsmyndighetens traditionella försäkring.

5 Ikraftträdande

Denna policy ska börja tillämpas den 9 september 2020.