

Kollegiet för svensk bolagsstyrning
Väpnargatan 8, 6 tr, 114 51, Stockholm

bjorn.kristiansson@bolagsstyrningskollegiet.se

Öppen remiss av förslag till reviderad kod 2015.

Fjärde AP-fonden, AP4, önskar lämna följande synpunkter på förslaget:

Generellt håller AP4 med i de förändringar som lämnats in via Institutionella Ägares Förening, IÄF, där AP4 är en av de 15 institutioner som ingår i IÄF.

Förutom synpunkter lämnade via svaret från IÄF, önskar AP4 även framföra följande synpunkter:

- **II Den svenska modellen för bolagsstyrning, sid 7.**

Förtydligandet om styrelseval, som anges i not i förslaget, är bra och ger svar på en fråga som det ofta finns missuppfattningar om.

- **III. Regler för bolagsstyrning, punkt 1.5, sid 11.**

För att få justera protokollet bör den aktieägare eller det ombud som förslås och utses även vara anmäld i god ordning samt vara avprickad vid inpassering.

- **III. Regler för bolagsstyrning, punkt 2, sid 11.**

Punkt 2 har rubriken "Val och arvodering av styrelse och revisor" AP4 anser att det för ökad läsvänlighet och sökbarhet också tydligt ska anges ordet "valberedning" i rubriken. Punkt 2 avsnittet behandlar huvudsakligen vilka uppgifter en svensk valberedning har, hur den utses etc.

Valberedningen är väsentlig för den svenska modellen för bolagsstyrning och bör därför också vara lätt sökbar i den svenska Kodens rubriksättning.

- **III. Regler för bolagsstyrning, punkt 2. Inledningen, sid 11.**

AP4 anser att inledningens sista mening "ska innan uppdraget accepteras noga överväga huruvida en intressekonflikt föreligger" är ett bra tillägg.

- **III. Regler för bolagsstyrning, punkt 2.3, sid 12.**

Den sista meningen gällande om "fler än en styrelseledamot i valberedningen" bör vara kvar. Den förtydligar att valberedningen är ett oberoende institut.

- **III. Regler för bolagsstyrning, punkt 2.4, sid 12.**

AP4 anser att den sista meningen i avsnittet är bra och att den bör behållas för tydlighetens skull. Meningen lyder "Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare."

- **III. Regler för bolagsstyrning**, punkt 4.4, underpunkt 3, sid 14.

Vad är egentligen "icke obetydlig ersättning för råd eller tjänster"? Går det att förtydliga något, för synen på icke obetydlig ersättning kan skilja sig åt ganska mycket mellan olika intressenter.

- **III. Regler för bolagsstyrning**, punkt 6.3, underpunkt 4, sid 16.

"ordföranden ska särskilt ansvara för kontakter med ägarna i ägarfrågor och förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen".

AP4 önskar en mer modifierad skrivning. AP4 delar uppfattningen att Ordföranden ska fylla en speciell roll vid kontakten med ägarna. Men det skulle också behöva tydliggöras i Koden att ägare även har en rättighet att få ha dialog med övriga styrelseledamöter, så att ägarens synpunkter inte ska kunna tvingas till att passera genom en ordförandes "filter". Särskilt när ordföranden inte till fullo fungerar väl i sin position som styrelsens ordförande. Det behöver finnas ett klart angivet utrymme i Kodens skrivning för denna typ av dialoger. Det har funnits situationer där ordförande i princip satt munkavle på styrelseledamöter i syfte att problem i företaget eller inom styrelsen inte ska komma till ägarnas kännedom.

- **III. Regler för bolagsstyrning**, punkt 9.2, sid 18.

AP4 anser att sista meningen " Om styrelsen finner det mer ändamålsenligt kan hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter..", bör finnas med i Koden. Detta för att tydligt ange att den sammansättningen av "ersättningsutskott" är ok. Däremot bisatsen " ..förutsatt att styrelseledamot som ingår i bolagsledningen inte deltar i arbetet.." kan utgå.

- **III. Regler för bolagsstyrning**, punkt 9.5, fotnot 19, sid 18.

Det nämns i fotnot 19 att gränser ska fastställas för ersättning som utgår kontant och att dessa inte behöver vara satta till ett kontant belopp utan kan definieras på annat sätt.

AP4 anser att det är bra om det i Koden anges att maximala utfallet för rörliga ersättningar ska anges i kronor. Där gränsen definieras på annat sätt ska bolaget visa på intervall med möjliga utfall av vad det maximala utfallet skulle kunna innebära/motsvara i kronor. En ersättning angiven i kronor främjar ökad transparens i ersättningsprogrammen och ger också aktieägarna en ökad förståelse för vad programmen kan innebära för ersättningar.

FJÄRDE AP-FONDEN



Ulrika Malmberg-Livijn
General Counsel



Catrin Abrahamsson-Pohjanen
Head of Allocation