

Ägarpolicy för Danske Capital AB

Riktlinjer för fondbolagets agerande som ägare

Fondbolagets ägarpolicy har antagits av styrelsen i Danske Capital AB.

VD har det övergripande ansvaret för att policyn efterlevs och detta skall ske i samråd med styrelsens ordförande och i frågor av särskild betydelse i samråd med hela styrelsen.

Danske Capital följer även Fondbolagens Förenings rekommendation för fondbolagens ägarutövande.

Syfte

Danske Capital ABs verksamhet regleras främst av lagen (2004:46) om investeringsfonder. I lagen finns den grundläggande bestämmelsen för all fondverksamhet, nämligen att fondbolag i all verksamhet som avser förvaltningen skall handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Danske Capitals agerande i ägarfrågor utgår också från denna princip. Avsikten med ägarpolicyn är att ge en översiktlig men tydlig bild av Danske Capitals ståndpunkt i olika ägarfrågor. Policies täcker sällan alla situationer som kan uppstå i ägarfrågor och det krävs därför en flexibel tillämpning av ägarpolicyn med andelsägarnas bästa för ögonen.

Ägarpolicyn gäller i första hand Danske Capitals ägarutövning i svenska aktiemarknadsbolag.

Vad vill vi uppnå?

Danske Capital ABs agerande i ägarfrågor har till syfte att ge ökad avkastning till andelsägarna och bidra till en långsiktigt god utveckling av riskkapitalmarknaden.

Medel

Danske Capital vill verka för en ökad öppenhet och mångfald i bolagens styrelser genom ägarstyrning. Detta innebär att Danske Capital när det anses motiverat försöker påverka bolagen. Detta kan ske genom:

- delta i och utnyttja rösträtt vid bolagsstämma
- verka för och i nomineringskommittéer
- samverka med andra ägare
- avyttra aktier i bolaget

Med hänsyn till placeringarnas syfte och till fondbolagets begränsade möjligheter till reellt inflytande i de bolag fonderna placerar är det mest sannolikt att Danske Capitals avyttrar aktier i bolag som ej anses leva upp till Danske Capitals krav på uppförande.

Danske Capital skall utöva sin ägarroll utan krav på egen styrelserepresentation i de bolag vars aktier fonderna placerar i.

Vid ställningstaganden till större enskilda ägarfrågor kommer Danske Capital redovisa motiven till dessa på Danske Capitals hemsida samt i pressmeddelanden.

Danske Capital har som mål att delta i alla bolagsstämmor där Danske Capital uppträder som en av de tio största ägarna.

Vilka frågor är viktiga för Danske Capital?

Den svenska koden för bolagsstyrning utgör ett led i självregleringen inom näringslivet. Dess övergripande syfte är att bidra till förbättrad styrning av noterade svenska bolag. Detta är i sin tur ägnat att främja förtroendet i det svenska samhället för näringslivets sätt att fungera.

Danske Capital anser att koden ger en heltäckande sammanställning av god praxis för styrelsearbete i svenska aktiebolag men vill ändå lyfta fram tre frågor som är viktiga i vår ägarstyrning.

1. Minoritetsskyddet

Som liten aktör på en stor marknad värnar Danske Capital om minoritetsskyddet. I normalfallet skall alla aktieägare ges rätt att delta i en nyemission. Om en riktad nyemission eller återköp av aktier skall genomföras, måste åtgärden vara väl motiverad.

Internationellt förekommer en utbredd kritik mot systemet med differentierad rösträtt, som anses vara ett hot mot minoritetsaktieägarnas intressen. Danske Capitals uppfattning är att i normalfallet är det relationen "en aktie = en röst" som skall gälla.

Differentierad rösträtt kan emellertid vara ett bra sätt att skapa tydliga ägare som tar ansvar för bolagets utveckling. Detta torde gälla främst nystartade bolag. Differentierad rösträtt kan dock vara negativt och skadligt om det bidrar till att bibehålla en maktstruktur där de stora ägarna saknar vilja eller förmåga att utöva ägarstyrning på ett sätt som gynnar övriga aktieägare. En differentierad rösträtt får aldrig innebära en särbehandling av olika aktieägare i övriga avseenden. Alla ägare har rätt till samma information i viktiga frågor.

Kallelse till bolagsstämma ska innehålla fullständig information om de beslut som ska fattas på bolagsstämman. Det är också viktigt att detta sker i god tid så att ägarna hinner sätta sig in i förslaget. Det bör finnas tid till omarbetningar, initierade av ägarnas synpunkter.

2. Nominering

Danske Capital skall på lämpligt sätt verka för att bolag som fonderna placerar i har en styrelse som är väl sammansatt. Fondbolaget anser att ett effektivt styrelsearbete förutsätter mångfald, vilket borgar för en bredd i styrelsens samlade erfarenhet och kompetens. Fondbolaget skall verka för att varje bolag har en kompetent och väl sammansatt styrelse, ledning samt revisorer.

Det är också viktigt att bolagens principer för nomineringsprocess inför styrelsetillsättning redovisas öppet och att denna process fungerar effektivt.

Fondbolaget förväntar sig att ledningen i samband med förändringar av bolagets ägarstruktur som till exempel fusioner eller bud på bolagets aktier, tillvaratar samtliga aktieägares intressen i form av optimering av deras långsiktiga avkastning.

3. Ersättnings- och kompensationsfrågor

Generellt sett har Danske Capital en positiv inställning till prestationsbaserade ersättningssystem. Hur dessa system skall se ut i detalj är emellertid en fråga för bolagets styrelse. Dock anser Danske Capital att det skall finnas en tydlig koppling mellan prestation och utfall samt ett tak så att nivåerna inte kan bli orimliga. Vidare anser Danske Capital att aktierelaterade incitamentsprogram ska behandlas av bolagsstämman och att de bör redovisas öppet.

Ägaransvarig Danske Capital AB

Verkställande Direktör Pehr-Olof Malmström.