

STÄLLNINGSTAGANDE MED ANLEDNING AV AKTIESPARARNAS CENTRALFÖRBUND RF:S FÖRSLAG TILL AKTIA ABP:S ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA 2010 OM AVSKAFFANDE AV BOLAGETS FÖRVALTNINGSRÅD

Bakgrund

Med anledning av att ett aktieägarinitiativ har väckts angående förändring av Aktias förvaltningsmodell har styrelsen sett som sin uppgift att för egen del analysera för- och nackdelar med den nuvarande modellen.

Flera förvaltningsorgan medför lätt en mera invecklad corporate governance och oklarare befogenhetsfördelning. Detta i sin tur minskar transparensen för investerare och kan medföra lägre marknadsvärde på ett bolags aktie. Frågan om huruvida ett förvaltningsråd har dylika negativa konsekvenser och huruvida det eventuellt medför fördelar som uppväger nackdelarna måste dock bedömas från fall till fall.

Styrelsen har gjort sin analys utgående från sina erfarenheter av förvaltningen i Aktia och funnit det lämpligt att offentliggöra sina slutsatser inför bolagsstämman, i förhoppning om att aktieägarna skall kunna dra nytta av de uppgifter som bedömningarna baserat sig på.

Bolagsordningens bestämmelser

Aktias bolagsordning stadgar att förvaltningsrådets minst sju och högst trettiosex ledamöter väljs av bolagsstämman. Angående förvaltningsrådets uppgifter kan nämnas att förvaltningsrådet skall övervaka styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget, utse och entlediga bolagets styrelse, samt besluta i ärenden som avser betydande inskränkning eller utvidgning av verksamheten. Förvaltningsrådet kan ytterligare ge styrelsen anvisningar i frågor som är av stor betydelse eller principiellt viktiga.

Analys

Aktias förvaltningsråd har befogenheter som inte är av enbart formell art. Dessa befogenheter är mera omfattande än andra förvaltningsråds i finländska börsbolag. Under förvaltningsrådets snart tjugoföråriga historia har det också i praktiken vid ett flertal tillfällen deltagit i utformningen av bolagets framtid. Under denna period har Aktia genomgått en omvälvning från en regional sparbank till ett börsnoterat finans- och försäkringskonglomerat. Med stöd av det i ägarkåren starkt förankrade förvaltningsrådet har styrelsen kunnat genomföra denna förändring smidigt och framgångsrikt och med tillvaratagande av bolagets traditioner, medveten om att aktieägarna stått bakom besluten. Aktias

förvaltningsråd kan således enligt styrelsens uppfattning inte anses vara ett betydelseöst organ i bolagets förvaltningsstruktur.

Aktias styrelse har enligt bolagets bolags- och arbetsordningar som sin uppgift att svara för bolagets förvaltning, utnämna bolagets verkställande direktör, besluta om strategier och verksamhetsplaner, ansvara för koncernens finansförvaltning m.m. Styrelsen upplever inte att dess integritet skulle ha påverkats negativt av förvaltningsrådets existens.

Förvaltningsrådet har erbjudit en möjlighet för ägare att utöva aktivt ägarinflytande för att utveckla Aktia i en för bolaget och ägare gynnsam riktning. Förvaltningsrådsledamöterna har utsetts bland personer som stått ägarna nära, varvid styrelsen i gengäld har kunnat sammansättas av personer som i större utsträckning varit oberoende av de största ägarna. Styrelsen finner att detta i själva verket har inneburit en klarare corporate governance än om ägarna skulle ha strävat att utöva inflytande via styrelsens sammansättning. Styrelsen finner även att denna förvaltningsmodell möjliggör en värdefull dynamik i beslutsfattandet om angelägenheter som är viktiga för bolaget genom att styrelsen kan konsultera förvaltningsrådet, vars ledamöter står nära de centrala ägargrupperingarna, men som samtidigt måste iakttä insiderreglerna.

Kombinationen av ägarrepresentant och insider kan emellertid medföra intressekonflikter för förvaltningsrådsledamöterna och styrelsen har därför tillsett att bolagets insiderinstruktioner och handelsbegränsningar nogsamt har kommunicerats till förvaltningsrådsledamöterna och att dessa ytterligare givits utbildning i insiderfrågor.

Var och en av bolagets mer än femtiotusen ägare kan inte ha en nära kontakt till någon förvaltningsrådsledamot och detta medför givetvis en risk för att förvaltningsrådsmodellen skapar ojämlikhet aktieägare emellan. Styrelsen har emellertid noterat att det bland bolagets ägare har funnits en beredskap att bereda sådana ägarkretsar som tillkommit efter ombildningen till aktiebolag möjlighet att delta i förvaltningsrådsarbetet. Således har under åren ledamöter med anknytning till nya ägarkretsar, bland annat de finländska sparbankerna, Swedbank och senast delägarna i Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, utnämnts till förvaltningsrådet.

Förvaltningsrådsledamöterna har utgjort ett sätt för Aktia att förankra sin närvaro i och skapa kontaktyta till samhället. Förvaltningsrådsledamöterna har också skapat en värdefull regional anknytning och koppling till sådana kundgrupper som är viktiga för koncernen. Förvaltningsrådsmedlemmarna har kunnat fungera inte bara som ägarnas representanter i bolagets förvaltning utan också som bolagets ambassadörer hos dessa respektive intressegrupper, något som styrelsen upplevt att har medfört stor konkret nytta för koncernens affärsverksamhet.

På basen av sin avvägning av ovan relaterade synpunkter har styrelsen kommit till den slutsatsen att förvaltningsrådet, i sin nuvarande, för Aktia specifika utformning, försvarar sin plats i bolagets corporate governance.