



Setterwalls

Advokatbyrå





Valberedningar enligt koden - ett försök till en fungerande modell

Datum 2008-10-24

Valberedningar enligt koden

- Definition och uppgifter
 1. En arbetsgrupp vald av stämman med uppgift att förbereda val av styrelse och andra funktionärer samt eventuellt ge förslag i arvodesfrågor.

Valberedningen får sin legitimitet genom att den fullgör sina uppgifter på ett sånt sätt att alla aktieägares intressen tillvaratas

2. Ett sätt för aktieägarna att utöva inflytande på styrningen av bolaget

Aktieägarna utövar i sin tur inflytande på valberedningen genom att lämna förslag till styrelseledamöter och andra funktionärer



Valberedningar enligt koden forts.

3. Består av minst 3 ledamöter som utses av stämman
 - En sammankallande ordförande med erfarenhet av att arbeta under sekretess
 - En ledamot ur styrelsen
 - Om en finansiell institution är majoritetsaktieägare i bolaget; en representant från denna

4. Koden hindrar inte att flera inofficiella valberedningar formeras


Detta ska dock inte behövas om valberedningen förvärvar legitimitet genom trovärdigt beredningsarbete

5. Samlar fakta genom kontakter:
 - större aktieägare
 - sittande styrelse
 - VD




Valberedningar enligt koden forts.

6. Hur få en rättvisande bild av styrelsearbetets effektivitet?
 - Genom en questionnaire till ledamöterna (absolut sekretess)
 - Genom intervjuer
7. Kandidater (alternativa) med erforderlig kompetens anges i kallelsen och presenteras på stämman tillsammans med en redogörelse för valberedningens arbete
8. Stämman röstar om kandidaterna och beslutar om vilka som ska ingå i styrelsen
9. Stämman utser valberedning inför kommande år och valberedningen blir sysloman till stämman enligt 18 kap. 5 § Handelsbalken. Kostnader för arbetet i valberedningen beslutas



Argument för att bolaget skall betala:

- 18 kap. 5 § Handelsbalken
- En valberedning utsedd av stämman har stor legitimitet genom att fungera för alla större aktieägare
- Att ersätta valberedningen för dess arbete kan inte anses utgöra utdelning för vilken likhetsprincipen gäller
- Flera valberedningar formeras: stadga i BO att enbart den som är utsedd av stämman har rätt till ersättning av bolaget



Argument för att bolaget skall betala:

- Styrelsen i ett målbolag har i samband med ett offentligt bud att hantera ägarfrågor. I detta sammanhang är det helt legitimt att på bolagets bekostnad anlita konsulter för att avge en fairness opinion m.m.
- Ett uppdrag som ordförande eller sekreterare i valberedningen innebär inte att företräda någon enskild aktieägare och någon intressekonflikt uppstår inte
- För ett bolag som är skyldigt att följa kodens regler är det rimligt att anse kostnader för valberedningen som kostnader för bolaget



Setterwalls

Advokatbyrå

