



PROGRAM FÖR KOLLEGIETS ARBETSMÖTE Stockholm 13 december 2006

Tid Onsdag den 13 december kl. 13.00 till ca 17.30

Plats Nordeas hörsal, Smålandsgatan 24

Moderator *Ronald Fagerfjäll*

Arbetsmötet är ett led i Kollegiets arbete att skapa dialog med dem som praktiskt berörs av koden.

Varje punkt i programmet inleds med några korta anföranden av paneldeltagarna. Därefter leder moderatorn en diskussion inom panelen och med auditoriet med förhoppning om ett aktivt deltagande av alla närvarande.

Smärre ändringar av programmet kan tillkomma. Bl.a. kan ordningen mellan punkterna, av praktiska skäl komma att ändras.

DISKUSSIONPUNKTER

1. Hur har "följ eller förklara" fungerat hittills? Har förklaringarna något informationsvärde?

Principen "följ eller förklara" innebär att avvikelser från koden ska förklaras så att marknaden kan värdera motivet för avvikelsen i varje enskilt fall. Detta förutsätter att förklaringarna är rimligt tydliga, informativa och grundade på företagets specifika omständigheter.

Hur såg förklaringarna till redovisade avvikelser ut i förra årets rapportering? Vilka synsätt och ambitioner har legat till grund för dessa? Vilka krav och förväntningar har "marknaden" på bolagens förklaringar till avvikelser från koden?

- Panel:
- **Rune Brandinger:** lakttagelser och reflexioner från genomgång av förklaringar i bolagens rapportering för 2005
 - **Eva Halvarsson:** Hur kommer Andra AP-fonden att använda bolagens förklaringar till avvikelser från koden?
 - **Hege Sjo,** ägaransvarig för Hermes nordiska investeringar: Hur en stor internationell ägarinstitution värderar bolagens förklaringar till avvikelser från koden

2. Hur får vi bättre bolagsstämmor med koden?

En kritik som framförts är att koden bidrar till onödigt utdragna stämmor med mer fokus på formalia än affärsfrågor. Är det kodens regler eller andra frågor som gett upphov till detta? Hur kan kodens krav på vissa redovisningar m.m. hanteras för att undvika onödig byråkratisering av stämmorna? Andra idéer och förslag för att behålla de svenska bolagsstämmornas karaktär av levande mötesplats och diskussionsforum för ägarna?

- Panel:
- **Claes Beyer:** lakttagelser och reflexioner från vårens årsstämmor
 - **Berndt Magnusson:** Styrelseordförandens perspektiv – min syn på SO-rollen vid stämman
 - **Björn Franzon:** Den institutionella ägarens perspektiv – vad vill man som ägare/ägarrepresentant höra på stämman?
 - **Lars-Erik Forsgårdh:** De mindre aktieägarnas perspektiv

V.g. vänd

3. Bolagsstyrningsrapporten – kortfattad redovisning av kodtillämpningen eller samlad plats för all bolagsstyrningsinformation?

Enligt koden skall i bolagsstyrningsrapporten anges att och översiktligt hur koden tillämpats samt eventuella avvikelser från kodens regler redovisas och förklaras. Därutöver skall ett flertal andra uppgifter av bolagsstyrningskaraktär lämnas i rapporten i den mån de inte framgår på annan plats i årsredovisningen.

Detta lämnar stor frihet för bolagen att utforma rapporten på det sätt de själva finner lämpligt. Hur har denna frihet utnyttjats? Vilka olika modeller har bolagen valt för att informera marknaden om sin bolagsstyrning? Vilka för- och nackdelar finns med dessa? Hur kan man se på detta från informations- och läsbarhetssynpunkt?

- Panel:
- **Helena Levander**: Nordic Investor Services genomgång av rapporternas omfattning och innehåll
 - **Göran Tidström**: Öhrling PWC:s kriterier för priset "Bästa Bolagsstyrningsrapport"
 - **Birgitta Henriksson**: Utgångspunkter och överväganden till grund för utformningen av Carnegies bolagsstyrningsrapport
 - **Thomas Backteman**: Kommunikativa aspekter på bolagsstyrningsrapporten

4. Hur kan svenska bolag förbättra sin rapportering för att undvika oförtjänt låg internationell Corporate Governance rating?

Många svenska bolag får sämre betyg på sin bolagsstyrning i internationella Corporate Governance ratings än vad man från svensk sida ofta anser befogat. En av flera orsaker till detta är att svenska bolags rapportering om bolagsstyrning från ett internationellt perspektiv ibland uppfattas som ofullständig, svårtillgänglig eller svårtolkad.

Vad kan och bör vi göra åt detta? Vilka krav ställs från de internationella aktörerna på bolagens information om bolagsstyrning? Vad kan bolagen själva göra för att bättre svara upp mot dessa krav? Vad kan Kollegiet göra för att stödja bolagen i detta?

- Panel:
- **Kristian Pedersen**, ISS (Institutional Investor Services): Behov av information om bolagens Corporate Governance som grund för deras CGQ Rating-produkt
 - **Hege Sjo**: Förslag till förbättringar av svenska bolags rapportering sett från en stor internationell investerares perspektiv
 - **Johan Bygge**: Electrolux erfarenheter av kommunikation om bolagsstyrning på den internationella kapitalmarknaden
 - **Sven Unger**: Kollegiets nya informationsskrift om svensk Corporate Governance riktad till den internationella marknaden

Medverkande:

Ronald Fagerfjäll, moderator
Thomas Backteman
Claes Beyer
Rune Brandinger
Johan Bygge
Lars-Erik Forsgårdh
Björn Franzon
Eva Halvarsson
Birgitta Henriksson
Helena Levander
Berndt Magnusson
Kristian Pedersen
Hege Sjo
Göran Tidström
Sven Unger