



Svensk kod för bolagsstyrning

Presentation vid medieseminarium

2005-06-13

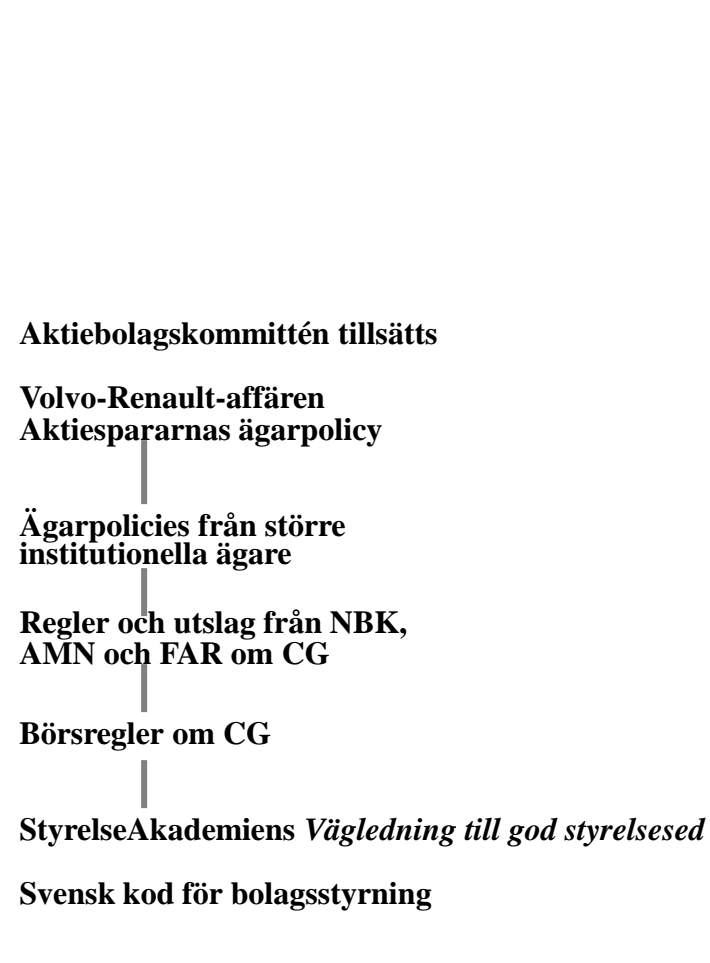
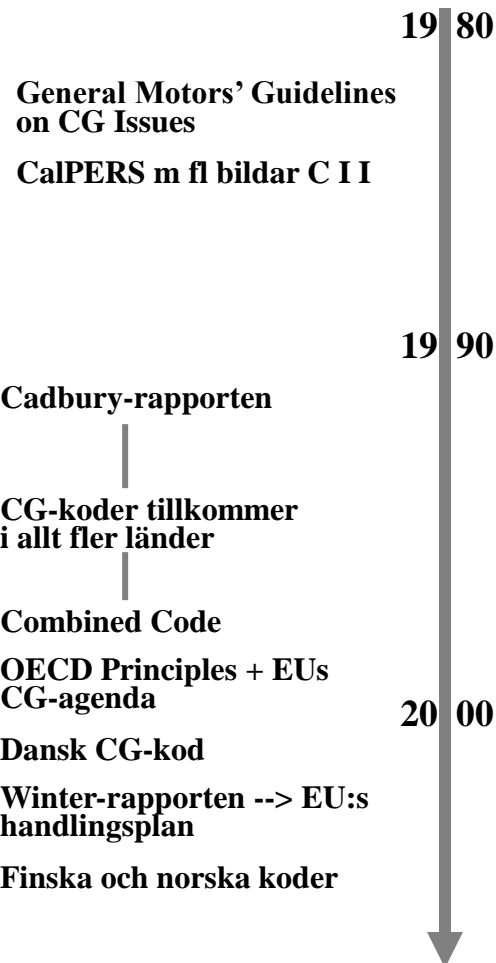
Per Lekvall



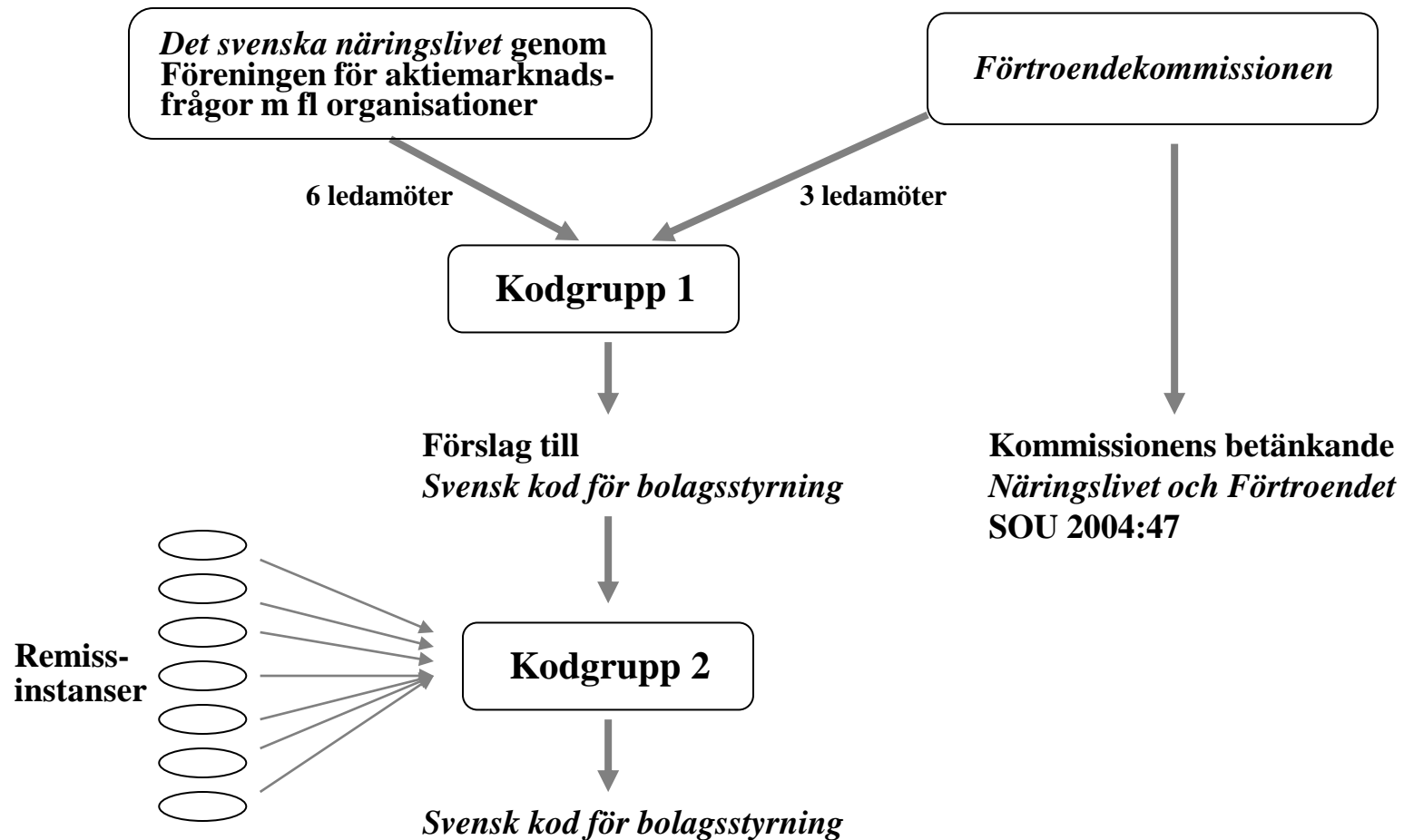
Den moderna CG-utvecklingen

INTERNATIONELLT

I SVERIGE



Den svenska kodens tillkomst





Koden – ett led i näringslivets självreglering

- **Komplement till lagstiftning**
 - Höjer ribban jämfört med lagens krav
 - Ersätter ny lagstiftning

- **Bygger på principen följ eller förklara ("comply or explain")**
 - Att tillämpa koden innebär inte att man måste följa alla regler
 - Att avvika från en regel och förklara detta kan vara väl så god bolagsstyrning som att följa den

- **Syftar till att ytterligare förbättra svensk bolagsstyrning**
 - I grunden kodifiering av gällande "best practice"
 - Men flyttar också fram positionerna i väsentliga avseenden

- **Målgrupper**
 - Primärt skriven för aktiemarknadsbolag
 - Men till stora delar relevant även för andra typer av företag



Kodens struktur

I. Inledning

- 1. Bakgrund, syfte, målgrupp m m**
- 2. Svensk bolagsstyrning i internationell belysning**

II. Ägarroll och ägaransvar

III. Regler för bolagsstyrning

- 1. Bolagsstämma**
- 2. Tillsättning av styrelse och revisorer**
- 3. Styrelse**
- 4. Bolagsledning**
- 5. Information om bolagsstyrning**



Bolagsstämman

- **Underlätta utövandet av aktiv och välinformerad ägarroll**
- **Ökad närvaroplikt för styrelse, ledning och revisor**
- **Ökat ägaransvar för beslut i vissa frågor**
 - Procedur för nominering av styrelse och revisorer
 - Val och arvodering av styrelseordförande
 - Ersättningar till styrelse och ledning
- **Ökad öppenhet gentemot omvärlden**
 - Information om tid och plats för stämman m m på hemsidan
 - Stämmoprotokoll skall återges på hemsidan



Valberedning

- **Bolagsstämmans organ för beredning av beslut om tillsättning av styrelse och revisorer**

- **Utses av ägarna**
 - antingen direkt på stämman
 - eller enligt annan av stämman fastställd procedur

- **Majoritet av icke styrelseledamöter**
 - SO kan ingå men får inte vara ordförande
 - VD eller annan person i bolagsledningen får inte ingå

- **Uppgifter**
 - Föreslå SO, övriga styrelseledamöter samt ersättningar till dessa
 - Föreslå revisorer samt former för arvodering av revisionsarbetet
 - Föreslå stämмоordförande



Styrelsen

- **Skall ha för bolaget ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende**
 - Kompetens, erfarenhet och bakgrund i övrigt
 - Könsfördelning

- **Krav på styrelseledamöters oberoende i princip enligt gällande børsregler:**
 - Majoritet av stämموvalda ledamöter oberoende av bolaget och bolagsledningen
 - Minst två av dessa också oberoende av större ägare

- **Förtydligt ansvar för finansiell rapportering och intern kontroll**
 - Underskriftsmening i årsredovisning
 - Årlig rapport om den interna kontrollen



Redovisning och revision

- **Revisionsutskott skall finnas i större styrelser**
 - Bereda styrelsens arbete med kvalitetssäkring av finansiella rapporter
 - Fortlöpande träffa bolagets revisorer
 - Fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av bolagets revisorer

- **Tydligare krav på information om revisorer inför tillsättning**
 - Information av betydelse för bedömning av föreslagna revisorers oberoende och kompetens skall finnas på hemsidan
 - Däribland uppgifter om omfattning av andra uppdrag än revision för bolaget senaste tre åren

- **Utökade uppgifter för revisorer**
 - Årlig granskning av styrelsens rapport om intern kontroll
 - Halvårs- eller niomånadersrapport skall översiktligt granskas
 - Frivillig granskning av (hela/delar av) bolagsstyrningsrapporten



Ersättningar till bolagsledningen

- **Ersättningsutskott skall finnas i större styrelser**
 - SO kan vara ordförande
 - Övriga ledamöter skall vara oberoende av bolaget/bolagsledningen
 - Bereder frågor om ersättningar till VD och övriga bolagsledningen

- **Principer för ersättning till VD och övriga bolagsledningen skall**
 - Framläggas vid bolagsstämman för godkännande
 - Redovisas i årsredovisning och på hemsida

- **Alla aktierelaterade incitamentsprogram skall beslutas av bolagsstämman**

- **Information om ersättningar till bolagsledningen i årsredovisning och på hemsida:**
 - För VD individuellt
 - För övriga i grupp



Bolagsstyrningsrapport

- **Skall fogas till årsredovisningen - men är inte en del av den legala årsredovisningen**

- **Skall redovisa bl a**
 - om och översiktligt hur koden tillämpas
 - eventuella avvikelser från enskilda regler med motivering för varje avvikelse
 - information om styrelsearbetet, styrelseledamöter, revisorer, ersättningar till styrelse och ledning m m

- **Aktuell information om bolagsstyrning skall finnas på bolagets hemsida**



Den svenska koden i internationell jämförelse

- **Övergripande**
 - Mer ägarorienterad
 - Mer omfattande och detaljerad än flertalet andra koder

- **Nomineringskommitté/valberedning**
 - I Sverige ägarnas beredningsorgan, inte ett styrelseutskott
 - SO får inte vara ordförande
 - Svensk valberedning skall även föreslå revisorer samt stämмоordförande

- **Styrelseledamöters oberoende**
 - Majoritet oberoende av bolaget/bolagsledningen ~ andra koder och EU-rekomm.
 - Två av dessa oberoende av större ägare - avviker från flertalet andra koder och EU

- **Styrelseordförande skall väljas på bolagsstämman**

- **Bolagsstämman skall ta ställning till principer för ersättningar till bolagsledningen**



Implementering

- **Koden införs på Stockholmsbörsen från 2005-07-01**
 - Skall i första steget tillämpas av bolag på A-listan + bolag på O-listan med börsvärde > 3 mdr kr
 - Avsikt att på några års sikt - efter utvärdering och ev. modifiering - kunna tillämpas alla bolag på börsen

- **I övrigt enligt andra marknadsplatsers och företagsägares beslut**
 - NGM, Aktietorget m fl?
 - Statliga, kommunala, kooperativa m fl bolag med brett ägarintresse?
 - Större privatägda bolag?

- **Förvaltas av Kollegiet för svensk bolagsstyrning**
 - Nytt organ för näringslivets självreglering
 - Skall övergripande följa och analysera kodens tillämpning och vid behov besluta om ändringar av koden
 - Sätter normen för god bolagsstyrning i svenska börsbolag
 - Beslutar inte om vilka företag som skall tillämpa koden
 - Ingen övervakande eller dömande roll för enskilda företags tillämpning