

ANVISNING NR 1-2009

Tillämpningsanvisning för Kodens oberoenderegler i samband med att Nasdaq OMX Stockholms oberoenderegler upphävs

Den 1 oktober 2009 trädde nya Regler för emittenter i kraft på Nasdaq OMX Stockholm. De nya reglerna innehåller inte längre några krav på styrelseledamöters oberoende. 4.3 och 4.4 i Koden innehåller krav på oberoende för styrelseledamöter, varvid hänvisning sker till Nasdaq OMX Stockholms ABs och Nordic Growth Market NGM ABs regelverk. Kodens regler innehåller inga närmare anvisningar för oberoendebedömningen, då sådana återfunnits i börsernas regler.

Kollegiet har påbörjat arbetet med att ta fram anvisningar för oberoendebedömningen att införas i Koden. Fram till dess gäller Nasdaq OMX Stockholm ABs tidigare anvisningar för oberoende för bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm. Börsens anvisningar återges i anslutning till respektive Kodregel nedan.

4.3 Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterbolag.

Anvisningen till 2.4.3 i Nasdaq OMX Stockholms Regler för emittenter från 1 januari 2009:

"Detta krav innebär att det exempelvis inte är möjligt att både VD och någon eller några andra i bolagets ledning samtidigt är styrelseledamöter. Det är således inte heller möjligt att både VD och en "arbetande" styrelseordförande ingår i styrelsen, om den senare även ingår i bolagets ledning.

En styrelseledamot kan dock vara anställd och få lön från bolaget utan att anses ingå i bolagets ledning. Exempel på en sådan styrelseledamot kan vara en hedersordförande, en styrelseledamot som arbetar som "ambassadör" för bolaget eller har annat liknande uppdrag. I en sådan situation ankommer det på bolaget att förklara för börsen vilken roll styrelseledamoten har i bolaget."

4.4 Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Den som nomineras till styrelseledamot ska förse valberedningen med erforderligt underlag för bedömning av eventuell beroendeställning i ovan angivna avseenden.

Anvisningen till 2.4.4 i Nasdaq OMX Stockholms Regler för emittenter från 1 januari 2009:

"En styrelseledamots oberoende kan ifrågasättas om styrelseledamoten direkt eller indirekt har omfattande affärsförbindelser eller andra omfattande ekonomiska mellanhavanden med bolaget. En sådan situation kan uppstå om styrelseledamoten är anställd, leverantör, kund,

eller uppdragstagare hos bolaget. Detsamma gäller om en styrelseledamot är anställd i ett närstående företag. Det kan också uppstå andra situationer där en styrelseledamot inte är att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget. Det måste därför göras en samlad bedömning i varje enskilt fall av en styrelseledamots relationer till bolaget. Vid denna bedömning ska bland annat information om omfattningen och arten av styrelseledamotens egna och det närstående institutets affärer eller ekonomiska mellanhavanden med bolaget beaktas.

Med närstående företag förstås ett företag där bolaget direkt eller indirekt innehar minst 10 procent av aktierna eller andelarna eller en ekonomisk andel som innefattar rätt att uppbära 10 procent eller mer av avkastningen, eller där bolaget har en röstandel som uppgår till 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller andelar inom företaget. Om ett bolag äger mer än 50 procent av kapital eller röster i ett annat bolag anses det förstnämnda bolaget indirekt kontrollera det senare bolagets ägande i andra bolag.

Den omständigheten att ett ägar-, kund-, eller leverantörsförhållande finns behöver dock inte alltid innebära att ett beroendeförhållande finns. Exempelvis måste inte en ledamot i en bankstyrelse betraktas som beroende bara på den grunden att ledamoten, direkt eller indirekt, är ett kreditengagemang hos banken. Beroendefrågan skall analyseras från såväl bankens som styrelseledamotens utgångspunkt. Ett annat exempel är att en styrelseledamot i bolag B, som ägs av bolag A, kan sitta som oberoende i bolags A:s styrelse. Däremot kan VD i bolag B inte sitta i A:s styrelse som oberoende ledamot om A äger mer än 10 procent i B.”

Anvisningen till 2.4.5 i Nasdaq OMX Stockholms Regler för emittenter från 1 januari 2009:

”Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna i bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av kapital eller röster i ett annat företag anses detta indirekt kontrollera det senare företagets ägande i andra bolag. En styrelseledamot anses inte vara oberoende av större aktieägare om hon/han representerar en större aktieägare eller är anställd eller styrelseledamot i ett bolag som är en större aktieägare. Vid bedömning av om en styrelseledamot har en oberoende ställning gentemot en större ägare beaktas omfattningen av styrelseledamotens direkta och indirekta relationer med den större ägaren.

Exempel 1: Bolag A är en större ägare i bolag B och C. VD i bolaget B som är styrelseledamot i bolagen B och C anses ej vara oberoende gentemot en större ägare i något av dessa bolag.

Exempel 2: Bolag A äger 51 procent i bolag B. Bolag B äger 10 procent i bolag C. En styrelseledamot i bolag C, som också är ledamot i bolag A, anses då ej vara oberoende i förhållande till bolag A eftersom bolaget A är att betrakta som en större ägare i bolag C.”

Stockholm den 1 oktober 2009

KOLLEGIET FÖR SVENSK BOLAGSSTYRNING