



**Förslag till reviderad**

# **Svensk kod för bolagsstyrning**

**Presentation vid seminarium i Corporate Governance Forum**

**2008-02-04**

**Per Lekvall**



## Bakgrund

- **Koden fungerar idag i allt väsentligt bra**
  - Flertalet kodbolag tillämpad koden utan stora problem
  - Den tillämpas med avsedd flexibilitet – ”följ eller förklara” fungerar
  - Främsta kvarstående svaghet är informationsvärdet i en del förklaringar
  
- **Har medverkat till kvalitetshöjning av svensk bolagsstyrning**
  - Nomineringsprocessen
  - Intern kontroll
  - Ökad transparens
  
- **Dags att bredda tillämpningen till alla svenska bolag**
  - God bolagsstyrning är lika viktigt i små som i stora börsbolag
  - Sverige avvikande från övriga EU med så snäv tillämpning av koden
  - Stärker självregleringen som alternativ till lagstiftning



# Översyn av koden

## ■ Inriktning av arbetet

- Slipa av svagheter och olägenheter i nuvarande kod
- Anpassa koden till de mindre börsbolagens förutsättningar
- Inte försvåra arbete mod nordisk harmonisering

## ■ Viktiga avvägningar

- Lättnader för mindre bolag – fortsatt hög ambitionsnivå?
- Juridik - pedagogik?
- Svenska särlösningar – internationell anpassning?

## ■ Övergripande förändringar

- Förenkling/renodling med (i huvudsak) bibehållen substans
  - Minskad regelmängd – 69 → 43 regler
  - Enklare avsnittsindelning, nedkortade regeltexter
  - Minskad överlappning med andra regelverk
- Förtydliganden/skärpningar på några punkter
  - Valberedningar
  - Ökade informationskrav i bolagsstyrningsrapport och på webbplats



## Viktigare ändringar

### ■ Valberedningar

- **Fortsatt ”svensk modell” med ägarutsedda valberedningar**
- **Förtydliganden på några punkter**
  - › **Enda uppgiften att bereda stämmobeslut i val- och arvoderingsfrågor**
  - › **Samtliga ledamöter skall tillvarata alla aktieägares intresse**
  - › **Fler styrelseledamöter än SO kan ingå i VB (men får inte bilda majoritet)**
- **Nya krav på oberoende**
  - › **Majoritet oberoende av bolaget och bolagsledningen**
  - › **Minst en oberoende av bolagets största ägare/ägargrupp**
  - › **Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dessa vara beroende i förhållande till större ägare (> 10%)**



## ■ Harmonisering med börsregler

- **Styrelseledamöters oberoende**
  - Regler likalydande med börsen
  - För kriterier hänvisas till börsregler
  
- **Befattningshavare från bolagsledningen i styrelsen**
  - Regel likalydande med börsen



## ■ Revisionsutskott

- Implementering av 8:e bolagsdirektivet kommer sannolikt inte att kunna ske genom självreglering
  
- I stället lagstiftning med
  - Obligatoriskt revisionsutskott i bolag över viss storlek
  - Detaljerad uppgiftslista för RU
  - Krav på minst en ledamot oberoende av större ägare *och* redovisnings- eller revisionskunnig
  
- *Prop. under våren; i kraft sannolikt från kommande årsskifte*
  
- I avvaktan på detta bibehålls nuvarande regler
  - Bibehålls i princip nuvarande regler
  - Dock att alla bolag kan välja att fullgöra RU uppgifter i hela styrelsen (exkl. VD eller annan från bolagsledningen)



## ■ Bolagsstyrningsrapport inkl IK-rapprt

- **Blir lagstadgad genom implementering av ändr. till 4/7:e direktiven**
  - › Bolag noterade på reglerad marknad skall avge bolagsstyrningsrapport
  - › Kan ingå i förvaltningsberättelsen eller utgöra separat del av ÅR
  - › I bolagsstyrningsrapporten skall bl a anges
    - Om bolaget tillämpar någon kod och i så fall vilken
    - Vilka regler man ev. inte följt med förklaring därav – *följ eller förklara*
  
- **I rapporten skall ingå en rapport om intern kontroll**
  - › ”en beskrivning av de viktigaste delarna av företagets system för intern kontroll och riskhantering till den del de har ett samband med den finansiella rapporteringen”
  
- **Krav på revisorsgranskning**
  - › Att bst.rapporten som helhet ”har upprättats”
  - › Betr. IK-rapporten att den stämmer med ÅR övriga delar



## ■ Information om bolagsstyrning (forts.)

- **Koden hänvisar till (förväntat) lagrum men kräver därutöver i bilagsstyrningsrapporten**
  - Tydligare förklaringar vid avvikelser – även beskriva *hur man gjort i stället*
  - Punktlista med informationskrav ungefär som i nuvarande kod
  
- **Krav på information på webbplats**
  - Senaste bolagsstyrningsrapport
  - Uppgifter enligt vissa regler i koden
  - Dessutom ett antal uppgifter som hittills krävts enligt Stockholmsbörsens noteringsavtal men som kommer att utgå därifrån (bolagsordning, största aktieägare, utestående incitamentsprogram m m)
  - Uppdatering skall ske inom sju dagar efter att ändring skett





## Fortsatt process

- **2008-02-01**      **Förslag till reviderad kod presenteras**
- **Feb-mars**      **Öppet remissförfarande**
- **2008-03-28**      **Sista dag för att lämna synpunkter på förslaget**
- **2008-05-06**      **Slutlig reviderad kod presenteras**
- **2008-07-01**      **Reviderad kod träder i kraft för bolag noterade på**
  - **OMX Nordic Exchange Stockholm**
  - **NGM Equity**