

Svensk kod för bolagsstyrning

Presskonferens 16 december 2004

Initiativ för förstärkt självreglering

Uppdrag

- Utarbeta förslag till självreglering för bättre bolagsstyrning (corporate governance) i svenskt näringsliv

Förtroendekommissionen och Näringslivet

- Första Kodgruppen oktober 2003 – april 2004
- Samarbete Förtroendekommissionen - näringslivsorganisationer
- Bred remissbehandling (78 yttranden) och debatt

Nya Kodgruppen

- Oktober – december 2004
- I huvudsak samma sammansättning
- Slutliga Koden överlämnas idag
- Formellt SOU – men självreglering

Deltagare

Ledamöter

- Erik Åsbrink, ordförande
- Rune Brandinger
- Claes Dahlbäck
- Karin Forseke
- Lars-Erik Forsgårdh
- Eva Halvarsson
- Arne Mårtensson
- Marianne Nivert
- Lars Otterbeck
- Henrik Paulsson
- Bengt Rydén
- Patrik Tigerschiöld

Experter

- Rolf Skog
- Lars Thalén
- Per Thorell

Sekretariat

- Per Lekvall,
huvudsekreterare
- Björn Kristiansson

Varför en kod för bolagsstyrning?

Remissyttranden

- Övervägande majoritet stöder införandet av kod
- Många befarar svårigheter för mindre företag
- Brett stöd för ”följ och förklara” – men farhågor!

Slutsatser

- Behovet av kod står fast
- Anpassning av koden till mindre företag
- Tydligare ”följ och förklara”
- Förslag: Stegvis genomförande
 - Större börsbolag från 1 juli 2005
 - Efter några år – samtliga börsbolag

Vad kan en kod åstadkomma?

- Förbättra bolagsstyrningen i svenska företag
- Stärka förtroendet för näringslivet
- Attrahera svenskt och internationellt riskkapital till goda villkor
- Kan till stor del tillämpas även av andra än börsbolag
- Koden – en kvalitetsstämpel

Följ eller förklara (comply or explain)

- Att ett företag **tillämpar** koden innebär att det för varje regel
 - antingen **följer** regeln
 - eller avviker från regeln och då **förklarar** (motiverar varför)
- Att förklara är inte att bryta mot koden
- Naturligt att mindre bolag redovisar fler avvikelser än större
- Följ eller förklara – gängse princip i de utländska koderna
- Följ eller förklara möjliggör hög ambitionsnivå med flexibilitet

Principer för självreglering

- Goda betingelser för aktiv och ansvarstagande ägarroll
- Väl avvägd maktbalans ägare – styrelse – företagsledning
- Tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan bolagsorganen
- Likabehandling av alla aktieägare
- Transparens mot ägare, kapitalmarknad m.fl.

Utgångspunkter för koden

Remissyttranden

- Så få nationella särdrag som möjligt
- Bevara gällande ansvarsförhållanden enligt ABL
- Valberedningen får inte bli ett nytt bolagsorgan
- För mycket detaljer, självklarheter och pekpinna

Slutsatser

- Minsta möjliga avvikelse från "internationell standard" – men värna om värdefulla inslag i den svenska modellen
- Aktiebolagslagens struktur gäller – men beslutsordningen kan utvecklas
- Färre detaljer – mer inriktat på processer

Bolagsstämman

Remissyttranden

- För mycket detaljer och upprepningar av ABL
- Efterlyses kortare tid för att avisera tid och plats
- Förbjud inte styrelseordförande att vara stämмоordförande
- Offentliggörande av protokoll innebär integritetsproblem för mindre aktieägare

Slutsatser

- Ingen upprepning av ABL och färre detaljregler
- Förhandsavisering vid Q3-rapporten
- Stämмоordförande skall föreslås av valberedningen
- Offentligt protokoll behöver inte innehålla röstlängd

Valberedningen

Remissyttranden

- Flertalet – men inte alla – stöder att VB utses av ägarna
- VB får inte bli nytt bolagsorgan eller kontrollorgan över styrelsen
- Ägare i styrelsen skall kunna ingå
- Skall inte dubblera utvärderingen av styrelse och revisorer
- Tid för offentliggörande flexibelt – ”i god tid” räcker

Slutsatser

- Skall utses på stämman eller genom av stämman beslutad procedur
- VB är bolagsstämman beredningsorgan för vissa valfrågor
- Majoriteten av VB skall ej vara styrelseledamöter
- Ingen extra utvärderingsroll – men självständiga bedömningar
- Offentliggörs senast sex månader före stämman

Styrelsen

Remissyttranden

- Alltför detaljerat om styrelsens uppgifter
- Kritik mot 70- och 8-årsreglerna och taket för antal ledamöter
- Svensk särregel om oberoende mot huvudägare ifrågasätts
- Kritik mot krav på utskott i styrelserna

Slutsatser

- Styrelsens uppgifter beskrivs mer principiellt – krav på utvärdering
- Bred kompetens och erfarenhet; jämn könsfördelning eftersträvas
- Viktigt att styrelser förnyas – men inga 70- och 8-årsregler, inget tak
- Svensk särregel om oberoende behålls men efter 12 år blir styrelseledamot ”beroende” (EU-anpassning)
- Alternativ utskottslösning anvisas

Stärkt roll för styrelseordföranden

Remissyttranden

- Viss kritik mot att SO skall väljas på bolagsstämman
- Förslag om förbud att välja avgående VD till SO

Slutsatser

- SO:s särställning markeras – liksom i kodförslaget
- SO väljs på bolagsstämman
 - Mer transparent process
 - Ger ökad auktoritet och legitimitet åt SO
 - Tydliggör gällande praxis
- Inga entydiga erfarenheter av avgående VD som ny SO – ingen ändring (VB skall motivera sitt förslag)

Finansiell rapportering, intern kontroll

Remissyttranden

- Underskriftsmening för styrelse och VD – skilda uppfattningar
- Försäkran från finansdirektör – stark kritik
- Styrelsens ansvar för intern kontroll – skilda uppfattningar
- Revisionsutskott i mindre bolag ifrågasätts

Slutsatser

- Underskriftsmeningen för styrelse och VD behålls
- Ingen försäkran från finansdirektören
- Reglerna om intern kontroll och internrevision behålls
– internationell trend
- I små styrelser kan hela styrelsen (exkl. VD) fungera som revisionsutskott

Bolagsledningen

Remissyttranden

- Kritik mot att ange högsta antal externa uppdrag för VD
- Fel att stämman beslutar om principer för ersättningar till ledningen
- Behövs ersättningsutskott i mindre bolag?

Slutsatser

- Styrelsen godkänner VD:s externa uppdrag
- Regeln om stämmobeslut om principer för ersättningar behålls
 - Följer EU-rekommendation
 - Lagstiftning pågår med samma inriktning
- I små styrelser kan hela styrelsen (exkl. VD) fungera som ersättningsutskott

Information om bolagsstyrning

Remissyttranden

- Revisorsgranskning av bolagsstyrningsrapport?
- Risk för dubblering av information i årsredovisningen
- Administrativ börda att hålla hemsidan fortlöpande uppdaterad

Slutsatser

- Företag som tillämpar koden skall avge årlig bolagsstyrningsrapport
- Ej krav på revisorsgranskning av bolagsstyrningsrapporten
- Ej nödvändigt dubbelrapportera
- Hemsidan ska hållas aktuell med information om bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Presskonferens 16 december 2004