

Kommentar till förslag till anpassning av Koden med anledning av:

- ny lagstiftning för implementeringen av ändringarna i EG:s fjärde och sjunde redovisningsdirektiv m.m.,
- ny lagstiftning för implementering av åttonde bolagsdirektivet, samt
- Nasdaq OMX Stockholms borttagande av oberoendekrav från Regler för emittenter

2009-10-26

Nuvarande kodregel	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
<p>2 Val och arvodering av styrelse och revisor</p>	<p>2 Val och arvodering av styrelse och revisor</p>	
<p>2.3 Valberedningen ska ha minst tre ledamöter, varav en ska utses till ordförande. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. (3) Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning.</p> <p>Fotnot 3: För bolag med aktier upptagna till handel på de reglerade marknader som drivs av OMX Nordic Exchange Stockholm eller NGM återfinns definition och kriterier för bedömning av oberoende i respektive börs tvingande noteringskrav.</p>	<p>2.3 Valberedningen ska ha minst tre ledamöter, varav en ska utses till ordförande. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. (3) Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning.</p> <p>Fotnot 3: För oberoendekriterier, se 4.4.</p>	<p>Fotnoten ändras så den inte längre hänvisar till börsens oberoendekrav - oberoendekraven finns nu enbart i Koden. I övrigt är regeln oförändrad.</p>
<p>2.4 Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst</p>	<p>2.4 Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot</p>	<p>Fotnoten ändras så den inte längre hänvisar till börsens oberoendekrav - oberoendekraven finns nu enbart i Koden. I övrigt är regeln oförändrad.</p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
<p>en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. (4)</p> <p>Fotnot 4: Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar mer än tio procent av det totala antalet aktier eller röster i bolaget. För bolag med aktier upptagna till handel på de reglerade marknader som drivs av OMX Nordic Exchange Stockholm eller NGM återfinns definition och kriterier för bedömning av oberoende i respektive börs tvingande noteringskrav.</p>	<p>ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. (4)</p> <p>Fotnot 4: För oberoendekriterier, se 4.5.</p>	
3 Styrelsens uppgifter	3 Styrelsens uppgifter	
	<p>3.3 Styrelsen ska minst en gång per år, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, träffa bolagets revisor.</p>	<p>Regeln har flyttats oförändrad hit från kapitel 10.</p>
	<p>3.4 Styrelsen ska se till att bolagets halvårs- eller niomånadersrapport översiktligt granskas av bolagets revisor.</p>	<p>Regeln har flyttats oförändrad hit från kapitel 10.</p>
	<p>3.5 I bolag som inte har en särskild granskningsfunktion (internrevision) ska styrelsen årligen utvärdera behovet av en sådan funktion och i beskrivningen av den interna kontrollen i bolagsstyrningsrapporten (5) motivera sitt ställningstagande.</p> <p>Fotnot 5: Krav på att bolagsstyrningsrapporten ska innehålla en beskrivning av bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen finns i 6 kap. 6 § andra stycket andra punkten årsredovisningslagen (1995:1554).</p>	<p>Regeln har flyttats oförändrad hit från kapitel 10 med tillägg av fotnot med förtydligande om var styrelsens motivering ska återfinnas.</p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
4 Styrelsens storlek och sammansättning	4 Styrelsens storlek och sammansättning	
<p>4.3 Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterbolag. (5)</p> <p>Fotnot 5: För bolag med aktier upptagna till handel på de reglerade marknader som drivs av OMX Nordic Exchange Stockholm eller NGM ingår regeln i respektive börs tvingande noteringskrav.</p>	<p>4.3 Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterbolag. (6)</p> <p>Fotnot 6: Både verkställande direktören och en s.k. arbetande styrelseordförande kan således inte ingå 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 eller en styrelseledamot som fungerar som "ambassadör" för bolaget eller har annat liknande uppdrag.</p>	<p>Innehållet i fotnoten har i sak hämtats från börsens avskaffade regelkommentar, som såg ut enligt följande:</p> <p><i>"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.</i></p> <p><i>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."</i></p>
<p>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. (6) Den som nomineras till styrelseledamot ska förse</p>	<p>4.4 Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.</p> <p>För att avgöra en ledamots oberoende ska en samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan ge anledning att</p>	<p>Regeln innebär en återgång till den kodregel om oberoende som fanns i den ursprungliga koden från 2005, med den ändringen att den s.k. 12-årsregeln har utgått. Den gamla Kodregelns fjärde stycke om bankkund har oförändrat flyttats till en fotnot.</p> <p>Vidare har förtydligats att bedömningen av en</p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
<p>valberedningen med erforderligt underlag för bedömning av eventuell beroendeställning i ovan angivna avseenden.</p> <p>Fotnot 6: Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i bolaget. För bolag med aktier upptagna till handel på de reglerade marknader som drivs av OMX Nordic Exchange Stockholm eller NGM ingår regelns första stycke i respektive börs tvingande noteringskrav. I dessa återfinns även kriterier för bedömning av oberoende.</p>	<p>ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen, varvid bland annat följande omständigheter ska beaktas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • om ledamoten är verkställande direktör eller under de fem senaste åren har varit verkställande direktör i bolaget eller ett närstående företag, • om ledamoten är anställd eller under de tre senaste åren har varit anställd i bolaget eller ett närstående företag, • om ledamoten erhåller icke obetydlig ersättning för råd eller tjänster utöver styrelseuppdraget från bolaget eller ett närstående företag eller från någon person i bolagsledningen, • om ledamoten har eller under det senaste året har haft omfattande affärsförbindelser eller andra omfattande ekonomiska mellanhavanden med bolaget eller ett närstående företag i egenskap av kund, leverantör eller samarbetspartner, antingen själv eller genom att tillhöra företagsledningen eller styrelsen eller genom att vara större delägare i annat företag som har en sådan affärsrelation med bolaget, (7) • om ledamoten är eller under de tre senaste åren har varit delägare eller 	<p>ledamots ställning som beroende eller oberoende ska bygga på en helhetsbild av samtliga relevanta omständigheter och att de efterföljande punkterna ska ses som omständigheter som därvid ska bli föremål för övervägande snarare än som kategoriskt avgörande kriterier.</p> <p>Börsens motsvarande kommentar har sett ut enligt följande:</p> <p><i>"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.</i></p> <p><i>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</i></p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
	<p>anställd hos bolagets eller ett närstående företags nuvarande eller dåvarande revisor,</p> <ul style="list-style-type: none"> • om ledamoten tillhör företagsledningen i annat företag om en styrelseledamot i detta företag tillhör bolagsledningen i bolaget, eller • om ledamoten står i ett nära släkt- eller familjeförhållande till person i bolagsledningen eller någon annan person som nämns i ovanstående punkter, om denna persons direkta eller indirekta mellanhavanden med bolaget har sådan omfattning och betydelse att de motiverar att styrelseledamoten inte ska anses oberoende. <p>Med närstående företag avses företag där bolaget direkt eller indirekt innehar minst tio procent av aktierna eller andelarna eller rösterna eller en ekonomisk andel som ger rätt till minst tio procent av avkastningen. Om bolaget äger mer än 50 procent av aktierna eller andelarna eller rösterna i ett annat företag anses bolaget indirekt inneha det senare företagets ägande i andra företag.</p> <p>Fotnot 7: Denna punkt ska inte anses tillämplig på gängse affärsförbindelse som bankkund.</p>	<p><i>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.</i></p> <p><i>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, har 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.”</i></p>
	4.5 Minst två av de styrelseledamöter som är	Regeln motsvarar den kodregel om oberoende som

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
	<p>oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.</p> <p>För att avgöra en ledamots oberoende ska omfattningen av styrelseledamotens direkta och indirekta relationer med den större ägaren ska beaktas. En styrelseledamot som representerar en större ägare eller är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större ägare ska anses som beroende.</p> <p>Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av aktierna eller andelarna eller rösterna i ett annat företag anses det förstnämnda företaget indirekt kontrollera det senare företagets ägande i andra företag.</p>	<p>fanns i den ursprungliga koden från 2005.</p> <p>Dessutom har från börsens kommentar till sin oberoenderegeln hämtats att omfattningen av ledamotens relationer med den större ägaren ska beaktas, dvs. det nya andra stycket. Börsens kommentar har sett ut enligt följande:</p> <p><i>"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.</i></p> <p><i>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.</i></p> <p><i>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</i></p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
		<i>är att betrakta som en större ägare i bolag C.”</i>
	4.6 Den som nomineras till styrelseledamot ska förse valberedningen med erforderligt underlag för bedömning av eventuell beroendeställning enligt 4.4 och 4.5.	Denna sista mening från nuvarande kodregel 4.4 har brutits ut och gjorts till en egen regel.
4.5 Styrelseledamot ska inte utses för längre tid än till slutet av nästa årsstämma.	4.7 Styrelseledamot ska inte utses för längre tid än till slutet av nästa årsstämma.	Regeln oförändrad, endast uppdaterad numrering.
10. Revisionsutskott, finansiell rapportering och intern kontroll	Kapitlet tas bort	De kvarvarande reglerna i detta avsnitt handlar om styrelsens uppgifter och flyttas därför till kapitel 3.
<i>Styrelsen ansvarar för att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.</i>	Ingressen tas bort	Alternativet att låta (delar av) denna ingress inflyta i ingressen i kapitel 3 skulle ge riskera att en snedvriden bild av styrelsens uppgifter och ansvar.
10.1 Styrelsen ska inrätta ett revisionsutskott som ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en ledamot av utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Styrelseledamot som ingår i bolagsledningen ska inte vara ledamot av utskottet. Om styrelsen finner det mer ändamålsenligt kan hela styrelsen fullgöra revisionsutskottets uppgifter, förutsatt att	Regeln tas bort	Regler om krav på inrättande av revisionsutskott, liksom på dess sammansättning, återfinns numera i 8 kap. 49 a § aktiebolagslagen och lyder som följer: <i>49 a § I ett aktiebolag, vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, ska styrelsen ha ett revisionsutskott. Utskottets ledamöter får inte vara anställda av bolaget. Minst en ledamot ska vara oberoende och ha redovisnings- eller revisionskompetens.</i> <i>Bolaget får besluta att styrelsen inte ska ha något</i>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
<p>styrelseledamot som ingår i bolagsledningen inte deltar i arbetet.</p>		<p><i>revisionsutskott, förutsatt att styrelsen</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. fullgör de uppgifter som anges i 49 b §, och 2. uppfyller det krav som anges i första stycket tredje meningen. <p>Således får ingen kommittéledamot vara anställd i bolaget. Vidare ställs krav på att minst en ledamot ska vara oberoende (gentemot både bolaget, bolagsledningen och större ägare) samt inneha redovisnings- eller revisionskompetens. De ytterligare krav som f.n. finns i Koden, som går längre än ABLs krav (att majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att kommittén ska bestå av minst tre ledamöter), har inte bedömts motiverade att behålla i koden</p>
<p>10.2 Revisionsutskottet ska</p> <ul style="list-style-type: none"> • svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, (7) • fortlöpande träffa bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på bolagets risker, • fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster 	<p>Regeln tas bort</p>	<p>Revisionsutskottets uppgifter framgår av 8 kap. 49 b § ABL och motsvarar i stor utsträckning kodens regler. De avvikelser som finns har inte bedömts motivera någon egen kodregel.</p> <p><i>49 b § Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt,</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. övervaka bolagets finansiella rapportering, 2. med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
<p>än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor,</p> <ul style="list-style-type: none"> • utvärdera revisionsinsatsen och informera bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen, samt • biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen. <p>Fotnot 7: Kvalitetssäkringen av bolagets finansiella rapportering sker normalt genom att utskottet behandlar alla kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som bolaget lämnar. Det förutsätts att utskottet bl.a. behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuellt konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.</p>		<p>3. hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,</p> <p>4. granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, och</p> <p>5. biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.</p>
<p>10.3 Styrelsen ska minst en gång per år, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, träffa bolagets revisor.</p>	<p>Regeln flyttas oförändrad till kapitel 3, se ovan.</p>	
<p>10.4 Styrelsen ska se till att bolagets halvårs- eller niomånadersrapport översiktligt granskas av bolagets revisor.</p>	<p>Regeln flyttas oförändrad till kapitel 3, se ovan.</p>	
<p>10.5 Styrelsen ska årligen lämna en beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den</p>	<p>Regeln tas bort.</p>	<p>En tvingade regel med samma innehåll som kodregeln ingår numera i 6 kap. 6 § andra stycket andra punkten</p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
finansiella rapporteringen.		årsredovisningslagen. Kodregeln utgår därmed.
10.6 I bolag som inte har en särskild granskningsfunktion (internrevision) ska styrelsen årligen utvärdera behovet av en sådan funktion och i beskrivningen av den interna kontrollen motivera sitt ställningstagande.	Regeln flyttas till kapitel 3 med ett förtydligande om var styrelsens motivering ska återfinnas, se ovan.	
11 Information om bolagsstyrning	10 Information om bolagsstyrning	Eftersom kapitel 10 försvunnit numreras kapitlet om.
<i>Styrelsen ska årligen i en bolagsstyrningsrapport och på sin webbplats informera aktieägare och kapitalmarknad om hur bolagsstyrningen i bolaget fungerar och hur bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning.</i>	<i>Styrelsen ska årligen i en bolagsstyrningsrapport (8) och på sin webbplats informera aktieägare och kapitalmarknad om hur bolagsstyrningen i bolaget fungerar och hur bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning.</i> Fotnot 8: Krav på att upprätta en bolagsstyrningsrapport finns i 6 kap. 6-9 §§ årsredovisningslagen (1995:1554).	Ingen förändring i ingresstexten föreslås. En hänvisning till gällande lagkrav om bolagsstyrningsrapport görs i fotnoten.
11.1 Bolaget ska upprätta en bolagsstyrningsrapport som ska fogas till bolagets årsredovisning. (8) Bolaget ska i bolagsstyrningsrapporten, för varje regel i Koden som det har avvikit från, redovisa denna avvikelse, beskriva den lösning som valts i stället samt ange skälen för detta. Av rapporten ska framgå vilka delar som har granskats av bolagets revisor. Fotnot 8: Rapporten kan ingå i den tryckta årsredovisningen eller utgöra en särskild rapport men	10.1 Bolaget ska i bolagsstyrningsrapporten, för varje regel i Koden som det har avvikit från, redovisa denna avvikelse, ange skälen för detta samt beskriva den lösning som valts i stället.	Kravet på att upprätta en bolagsstyrningsrapport återfinns i årsredovisningslagen och behöver inte upprepas som en kodregel. När det gäller anvisningen att rapporten ska fogas till årsredovisningen (med tillhörande fotnot) kan följande sägas. Enligt årsredovisningslagen kan rapporten antingen: <ul style="list-style-type: none">• ingå i förvaltningsberättelsen (normalt som ett särskilt avsnitt),• utgöra en från årsredovisningen skild handling

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
<p>utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.</p>		<p>(vilket ska anges i förvaltningsberättelsen), vilken kan offentliggöras tillsammans med årsredovisningen, dvs. ges in till Bolagsverket för registrering, eller</p> <ul style="list-style-type: none"> • utgöra en från årsredovisningen skild handling som endast offentliggörs på bolagets webbplats (vilket ska anges i förvaltningsberättelsen tillsammans med webbadressen) - denna möjlighet är dock inte öppen i det fall bolaget ingår i en koncern och koncernens internkontrollrapport ska lämnas i denna handling (men den är möjlig om koncernens internkontrollrapport lämnas i förvaltningsberättelsen). <p>Det vanligaste förfarandet kan antas komma att bli, för att slippa skriva en internkontrollrapport för koncernen separat i förvaltningsberättelsen, att bolaget upprättar en separat bolagsstyrningsrapport som ges in till Bolagsverket för registrering tillsammans med årsredovisningen. Koden bör dock inte föreskriva på vilket sätt bolagen bör hantera sin bolagsstyrningsrapport, varför det inte längre bör anges att rapporten ska fogas till årsredovisningen.</p> <p>När det gäller nästa stycke om beskrivning av avvikelser, finns ett sådant krav i 6 kap. 6 § tredje stycket årsredovisningslagen, enligt vilket bolagen emellertid endast ska ange vilka delar av koden som bolaget avviker från och skälen för detta. För det första bör därför den mer detaljerade kodregeln om att varje</p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
		<p>avvikelse ska anges och motiveras separat behållas. För det andra bör det anges att det är <i>skälen för avvikelsen</i> som ska anges och inte <i>skälen för den alternativa lösning som valts</i> för att få Kodens regeltext i bättre överensstämmelse med lagtexten när det gäller motiveringen.</p> <p>När det gäller revisorsgranskning kan följande anföras. Krav på revisorsgranskning av delar av innehållet i bolagsstyrningsrapporten införs.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Om bolagsstyrningsrapporten ingår i förvaltningsberättelsen gäller följande. För det första ska revisorn i revisionsberättelsen uttala sig om huruvida en bolagsstyrningsrapport lämnats eller inte. När det gäller upplysningar om intern kontroll och riskhantering - både bolags- och koncernnivå - ska revisorn i revisionsberättelsen uttala sig om huruvida upplysningarna är förenliga med årsredovisningarnas övriga delar (detsamma gäller information om förhållanden som kan försvåra ett uppköp av bolagets aktier). • Om bolagsstyrningsrapporten upprättas som en från årsredovisningen skild handling, oavsett om den offentliggörs genom att ges in till Bolagsverket eller endast på bolagets webbplats, gäller följande. Bolagets revisor ska i ett skriftligt, undertecknat yttrande uttala sig huruvida en bolagsstyrningsrapport lämnats eller inte samt huruvida upplysningarna om

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
		<p>internkontroll för bolaget och, i förekommande fall, för koncernen (samt information om förhållanden som kan försvåra ett uppköp av bolagets aktier, om denna inte lämnas i förvaltningsberättelsen), är förenliga med årsredovisningarnas övriga delar.</p> <p>Mot bakgrund av dessa regler får det anses överflödigt att i kodregeln nämna något om revisorsgranskning, se dock kommentaren till 11.3 nedan.</p>
<p>11.2 Följande uppgifter ska lämnas i bolagsstyrningsrapporten, om de inte framgår av årsredovisningen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sammansättningen av bolagets valberedning och om ledamot har utsetts av viss ägare, varvid ägarens namn också ska anges, • för var och en av styrelsens ledamöter de uppgifter som anges i 2.6 tredje stycket, • arbetsfördelningen i styrelsen, hur styrelsearbetet bedrivits under det senaste räkenskapsåret, inkluderande antal styrelsesammanträden och respektive ledamots närvaro vid styrelsesammanträden, • sammansättning, arbetsuppgifter och beslutanderätt för eventuella styrelseutskott och respektive ledamots närvaro vid utskottens sammanträden, • för verkställande direktören 	<p>10.2 Utöver vad som stadgas i lag, (9) ska följande uppgifter lämnas i bolagsstyrningsrapporten, om de inte framgår av årsredovisningen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sammansättningen av bolagets valberedning och om ledamot har utsetts av viss ägare, varvid ägarens namn också ska anges, • för var och en av styrelsens ledamöter de uppgifter som anges i 2.6 tredje stycket, • arbetsfördelningen i styrelsen, hur styrelsearbetet bedrivits under det senaste räkenskapsåret, inkluderande antal styrelsesammanträden och respektive ledamots närvaro vid styrelsesammanträden, • sammansättning, arbetsuppgifter och beslutanderätt för eventuella styrelseutskott och respektive ledamots närvaro vid utskottens sammanträden, 	<p>En förändring görs i inledningen av bestämmelsen, där en laghänvisning inkluderas.</p> <p>Enligt 6 kap. 6 § årsredovisningslagen ska bolagsstyrningsrapporten innehålla upplysningar om</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>vilka principer för bolagsstyrning som tillämpas, utöver de som följer av lag eller annan författning, och var uppgifter om dessa principer finns tillgängliga,</i> • <i>de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen,</i> • <i>viss information om förhållanden som kan försvåra ett uppköp av bolagets aktier (dessa uppgifter kan lämnas i förvaltningsberättelsen i de fall bolagsstyrningsrapporten upprättas som en från årsredovisningen skild handling - bolagsstyrningsrapporten ska då innehålla upplysning om var i förvaltningsberättelsen</i>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
<p>– ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,</p> <p>– väsentliga uppdrag utanför bolaget, och</p> <p>– eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget samt väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som bolaget har betydande affärsförbindelser med,</p> <ul style="list-style-type: none"> • eventuella överträdelser under det senaste räkenskapsåret av det noteringsavtal bolaget omfattas av eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av respektive börs disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden, samt • i ett särskilt avsnitt, styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen enligt 10.5. 	<ul style="list-style-type: none"> • för verkställande direktören – ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet, – väsentliga uppdrag utanför bolaget, och – eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget samt väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som bolaget har betydande affärsförbindelser med, samt • eventuella överträdelser under det senaste räkenskapsåret av det noteringsavtal bolaget omfattas av eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av respektive börs disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden. <p>Fotnot 9: Krav på bolagsstyrningsrapportens innehåll finns i 6 kap. 6 § årsredovisningslagen (1995:1554).</p>	<p><i> dessa uppgifter lämnas),</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i> hur bolagsstämman fungerar, bolagsstämmans huvudsakliga beslutanderätt, aktieägarnas rättigheter och hur dessa rättigheter utövas, i den omfattning som dessa förhållande inte framgår av lag eller annan författning,</i> • <i> hur styrelsen och, i förekommande fall, inom bolaget inrättade kommittéer är sammansatta och hur de fungerar, i den omfattning som dessa förhållande inte framgår av lag eller annan författning.</i> <p>Det finns inte anledning att upprepa de lagstadgade innehållskraven i koden, då detta endast riskerar att leda till tolkningsproblem av deras innebörd. En hänvisning i fotnoten till årsredovisningslagen får anses tillfyllest.</p> <p>Den sista informationspunkten ovan har nära beröring med Kodens krav på redovisning av arbetsfördelning i styrelsen samt av utskott, men eftersom Kodens regel är mer detaljerad föreslås att den kvarstår oförändrad.</p> <p>När det gäller information om intern kontroll och riskhantering blir en konsekvens av att kodregel 10.5 tas bort, att den särskilda hänvisningen till den regeln i koden försvinner.</p>
<p>11.3 Bolaget ska på sin webbplats ha en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor där den senaste bolagsstyrningsrapporten och aktuell bolagsordning ska finnas tillgängliga tillsammans</p>	<p>10.3 Bolaget ska på sin webbplats ha en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor där de senaste tre årens bolagsstyrningsrapporter, tillsammans med den del av</p>	<p>Som anges i kommentaren till 11.1 ovan kräver lagen revisorsgranskning av bolagsstyrningsrapporten - dels huruvida den upprättats, dels att rapportens avsnitt om intern kontroll (samt uppgifter om förhållanden som</p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
<p>med den information som enligt Koden ska lämnas eller finnas tillgänglig på webbplatsen. (9)</p> <p>På avdelningen för bolagsstyrningsfrågor ska dessutom aktuell information i följande avseenden lämnas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • uppgift om styrelseledamöter, verkställande direktör och revisor, samt • en utförlig redogörelse för vart och ett av samtliga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. <p>Med aktuell avses att informationen ska uppdateras inom sju dagar efter att den förändrats eller förändringen blivit känd för bolaget.</p> <p>Fotnot 9: Se 1.1, 1.7, 2.5 och 2.6.</p>	<p>revisionsberättelsen som behandlar bolagsstyrningsrapporten alternativt revisorns skriftliga yttrande över bolagsstyrningsrapporten, (10) ska finnas tillgängliga.</p> <p>På avdelningen för bolagsstyrningsfrågor ska aktuell bolagsordning finnas tillgänglig tillsammans med den information som enligt Koden ska lämnas eller finnas tillgänglig på webbplatsen. (11)</p> <p>På avdelningen för bolagsstyrningsfrågor ska dessutom aktuell information i följande avseenden lämnas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • uppgift om styrelseledamöter, verkställande direktör och revisor, samt • en utförlig redogörelse för vart och ett av samtliga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. <p>Med aktuell avses att informationen ska uppdateras inom sju dagar efter att den förändrats eller förändringen blivit känd för bolaget.</p> <p>Fotnot 10: Krav på revisorsgranskning av bolagsstyrningsrapporten om den ingår i förvaltningsberättelsen eller för de uppgifter som annars lämnas i bolagets eller koncernens förvaltningsberättelse finns i 9 kap. 31 § aktiebolagslagen (2005:551). Krav på revisorsgranskning om bolagsstyrningsrapporten</p>	<p>kan försvåra ett uppköp av bolagets aktier, för det fall dessa ingår i rapporten) är förenligt med årsredovisningens övriga delar. Revisorernas slutsatser ingår antingen som en del i revisionsberättelsen beträffande uppgifter som lämnats i förvaltningsberättelsen, eller som ett särskilt skriftligt yttrande som ska fogas till bolagsstyrningsrapporten, beträffande uppgifter som lämnas utanför förvaltningsberättelsen. Det torde dock vara av vikt för aktieägarna att kunna ta del av revisorernas slutsatser på bolagsstyrningsavdelningen på bolagets webbplats, varför ett krav på detta tillagts.</p> <p>Det finns inget krav på hur länge bolagsstyrningsrapporten ska finnas tillgänglig på bolagets webbplats. I lagrådsremissen anges att det överläts till självreglerande organ och utvecklandet av god sed på aktiemarknaden att närmare fastställa vad som ska gälla i det avseendet.</p> <p>Denna uppmaning tar Kollegiet till sig. För det fall rapporten antingen ingår i förvaltningsberättelsen eller offentliggörs genom att ges in till Bolagsverket kommer den att finnas tillgänglig för allmänheten utan särskild tidsbegränsning genom Bolagsverket. Enligt Nasdaq OMX Stockholms Regelverk för emittenter, punkt 3.1.6, ska bolag ha en hemsida där all offentliggjord information ska finnas tillgänglig under minst tre år, med undantag för finansiella rapporter (varav förvaltningsberättelsen utgör en del) som ska finnas tillgängliga under minst fem år efter offentliggörandet.</p>

Nuvarande kodbestämmelse	Föreslagen ny lydelse	Kommentar
	<p>upprättas som en från årsredovisningen skild handling finns i 6 kap. 9 § årsredovisningslagen (1995:1554).</p> <p>Fotnot 11: Se 1.1, 1.7, 2.5 och 2.6.</p>	<p>Bolagsstyrningsrapporten torde träffas av denna regel, även om det inte direkt framgår vid en första läsning. För att underlätta för bolagen bör det därför särskilt anges att de tre senaste rapporterna alltid ska finnas tillgängliga på webbplatsen.</p>