

Kollegiet för svensk bolagsstyrning
Väpnargatan 8, 6 tr,
114 51 Stockholm
bjorn.kristiansson@bolagsstyrningskollegiet.se

Öppen remiss av förslag till reviderad kod 2015

2015-08-31

Institutionella Ägares Förening för regleringsfrågor på aktiemarknaden (IÄF) lämnar följande kommentarer till förslaget:

II Den svenska modellen för bolagsstyrning, 2 Bolagsstämma

Kommentar till ny fotnot 2, val av styrelseledamöter.

För att underlätta för utländska ägare som fullmaktsröstar föreslår IÄF en tilläggsskrivning, t.ex. i avsnitt III. 1 Bolagsstämma, att kallelse och instruktioner för fullmaktsröstning (så kallad "proxyvoting") utformas så att det tydligt framgår att beslut vid styrelseval och ansvarsfrihet sker individuellt för var och en.

III Regler för bolagsstyrning, 2 Val och arvodering av styrelse och revisor

Kommentar till 2.1, sista stycket.

IÄF anser att det mot bakgrund av den pågående implementeringen av direktivet om revisorer och revision vore önskvärt att i koden, t.ex. i avsnitt III. 7 Styrelsens arbetsformer, förtydliga att styrelsens revisionsutskott ska biträda valberedningen vid förslag till val av revisor.

III Regler för bolagsstyrning, 2 Val och arvodering av styrelse och revisor

Kommentar till 2.4, sista stycket.

IÄF anser att stycket ska vara kvar då det huvudsakligen fyller det nämnda syftet.

III Regler för bolagsstyrning, 2 Val och arvodering av styrelse och revisor

Kommentar till 4.4, och 4.5.

IÄF anser att den nuvarande lydelsen med "oberoende" istället för det nu föreslagna "självständighet och integritet" är en bättre och tydligare formulering med mindre utrymme för godtycke. Vi vill också framhålla vikten och behovet av att, såsom IÄF tidigare framfört enligt bilaga 1, i koden införa tydliga exempel liknande de sju punkterna i 4.4 på omständigheter som ska vägas in i bedömningen av ledamots oberoende till större ägare.

I övrigt tillstyrker IÄF förslaget.

Styrelsen för Institutionella ägares förening för regleringsfrågor på aktiemarknaden, IÄF

genom

Anders Oscarsson

From: Oscarsson Anders [<mailto:Anders.Oscarsson@amf.se>]
Sent: 27 November 2014 11:08
To: Kristiansson Björn
Subject: Önskat förtydligande ang. Kodens oberoenderegler 4.5

Vi, Institutionella ägares förening, vill se ett förtydligande av Kodens oberoenderegler 4.5. Dessa regler lämnar i dag öppet för olika tolkningar. Det har t ex förekommit budsituationer då ledamöter som tidigare bedömts som oberoende ändå har jävat ut sig på grund av att det funnits ett beroende till större ägare. Det skulle behövas tydliga exempel i Koden 4.5 liknande de sju punkterna i 4.4 på omständigheter som ska vägas in i bedömningen av ledamots oberoende till större ägare.

Enligt **Koden 4.4** avseende styrelseledamots oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning sägs:

".....ska en samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen, varvid bland annat ett följande omständigheter ska vägas in i bedömningen " (därefter listas i sju punkter ett antal omständigheter som ska vägas in i bedömningen)." Vi tycker att denna skrivning och exemplifiering skapar ett bra underlag när bedömning ska göras.

Enligt **Koden 4.5** avseende oberoende till större ägare sägs:

"För att avgöra en ledamots oberoende ska omfattningen av styrelseledamotens direkta och indirekta relationer med den större ägaren vägas in i bedömningen. En styrelseledamot som är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större ägare ska inte anses vara oberoende."

Här vore det önskvärt att i 4.5 ge exempel på samma sätt som i 4.4 avseende ett antal omständigheter som ska vägas in i den samlade bedömningen av ledamots oberoende till större ägare (och som måste förklaras om man anser att ledamoten ändå är oberoende enligt 2.6). Det kan t ex gälla situationer där en VD/styrelseledamot är styrelseledamot i ett annat bolag där bolagen har samma större aktieägare och/eller samma styrelseordförande (som är beroende) eller andra förhållanden som ur ett aktiemarknadsperspektiv bör beaktas.

Med vänlig hälsning

Styrelsen för Institutionella ägares förening, IÄF

genom

Anders Oscarsson

Anders Oscarsson
Head of Equities

AMF
Klara Södra Kyrkogata 18
SE-113 88 Stockholm
Phone +46 8 696 31 00
Direct +46 8 696 33 55
Mobile +46 734 22 16 15
anders.oscarsson@amf.se
www.amf.se

