



En kod för alla börsnoterade bolag

**Presentation av Kollegiets förslag till
reviderad Svensk kod för bolagsstyrning
2008-02-01**

**Hans Dalborg
Per Lekvall**



I korthet

- **Mål**
 - Fortsatt tydlig och principbaserad norm för bolagsstyrning med hög ambitionsnivå enligt på principen ”följ eller förklara”
 - En kod som kan tillämpas utan byråkrati eller höga kostnader
- **En kod för 320 noterade bolag**
 - Alla svenska bolag på s k reglerade marknader: OMX Nordic Exchange Stockholm och NGM Equity
- **Förenkling och renodling utan att sänka ribban**
 - Minskad regelmängd – från 69 till 43 regler
 - Förenklad avsnittsstruktur, förkortning av regler
 - Minskning av överlappningar mot börsregler m.m.
- **Förtydliganden/skärpningar**
 - Valberedning: tydligare uppgifter och ansvar och skärpta oberoendekrav
 - Förtydligade informationskrav i bolagsstyrningsrapport och på webbplats



Bakgrund

- **Koden fungerar i allt väsentligt bra**
 - Flertalet kodbolag – och många mindre bolag – tillämpar koden utan stora problem
 - Koden tillämpas med den flexibilitet som är avsedd – ”följ eller förklara” fungerar

- **Koden har medverkat till kvalitetshöjning av svensk bolagsstyrning**
 - Bättre nomineringsprocess
 - Bättre internkontroll
 - Ökad transparens – ökat förtroende

- **Dags att ta nästa steg och bredda tillämpningen till alla svenska bolag**
 - God bolagsstyrning är lika viktigt i små som i stora börsbolag
 - Sverige unikt i EU och i Norden med snäv tillämpning av koden
 - Stärker självregleringen som alternativ till långtgående och detaljerad lagstiftning, ofta baserad på reglering från EU



Översynen av koden

- Inriktning av arbetet
 - Slipa av svagheter och olägenheter enligt hittillsvarande erfarenheter
 - Anpassa koden till de mindre börsbolagens förutsättningar
 - Underlätta eventuellt kommande nordisk harmonisering
- Öppen inbjudan att inkomma med synpunkter och förslag
 - Drygt 15-tal väl genomarbetade yttranden
- Förstärkta resurser
 - Företrädare för OMX och NGM adjungerade till Kollegiet
 - Sekretariat med erfarna experter
- Viktiga avvägningar
 - Anpassning till mindre bolags villkor utan sänkt ambitionsnivå
 - Pedagogisk bild av god bolagsstyrning men undvika onödiga pekpinningar och överlappningar med andra regler
 - Väl fungerande svenska lösningar eller internationell anpassning?



Viktigare ändringar

- Valberedningar
 - Förtydliganden
 - Enda uppgiften är att bereda stämmobeslut i val- och arvoderingsfrågor
 - Samtliga ledamöter skall tillvarata alla aktieägares intresse
 - 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

- Harmonisering med börsernas regler
 - Styrelseledamöters oberoende
 - Befattningshavare från bolagsledningen i styrelsen



Viktigare ändringar (forts.)

- Revisions- och ersättningsutskott
 - Alla styrelser kan välja att fullgöra respektive utskotts uppgifter i hela styrelsen (exkl. ledamöter som ingår i bolagsledningen)
 - Ny lagstiftning kan komma att förändra kraven på revisionsutskott (8:e bolagsdirektivet)

- Internkontrollrapport
 - Blir lagstadgad genom implementering av ändringen av 4:e/7:e bolagsdirektiven, sannolikt med krav på revisorsgranskning
 - Koden hänvisar till förväntad lagstiftning

- Bolagsstyrningsrapport
 - Blir lagstadgad genom implementering av ändringen av 4:e/7:e bolagsdirektiven
 - Koden hänvisar till detta men ställer högre krav:
 - › Tydligare ”förklaringar”
 - › Ökat informationsinnehåll



Fortsatt arbetsgång

- 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



Förslaget till reviderad kod

- En kod för 320 svenska börsbolag med bibehållen ambitionsnivå
- Förenklad där det varit möjligt – minskning med 26 regler
- Förtydligad och skärpt för valberedningar