

Tillämpning av Svensk Kod för Bolagsstyrning under 2008

12 Maj 2009

Inledning

- Ny Kod med breddad giltighet från och med 2008-07-01.
- Omfattar idag alla noterade bolag i Sverige på OMX och NGM.
- Antal bolag i undersökt grupp är 278, då utlandsdomilicierade och sekundärnoterade bolag exkluderats.
- Av dessa bortfaller 32 bolag, vilka har brutet räkenskapsår eller inte offentliggjort årsredovisning för 2008 per 2009-04-29.
- Totalt antal undersökta bolag är 246.

Frågeställningar

- Del A:
 - Bolagsstyrningsrapportens innehåll. Fem frågeställningar kring BSR, revisorsgranskning och intern kontrolrapport.
- Del B:
 - Kodtillämpning under 2008. Fyra frågeställningar kring avvikelser och förklaringar; motivering av avvikelse och informationsvärdet i dessa motiveringar.

Koduppföljning BSR 2008

	2008	2007	2006	2005
Gamla kodbolag	98	106	91	74
Nya OMX	148	0	0	0
Nya NGM	32	0	0	0
Total bruttogrupp	278	115	101	78
Utgår *)	32	9	10	4
Totalt undersökta BSR	246	106	91	74

*) Bolag som utgår pga brutet räkenskapsår, ÅR ej tillgänglig eller avnotering/uppköp.

- Antal kodbolag har ökat kraftigt.
- Antal ”gamla” kodbolag något färre än förra året.

Analys av exkluderade bolag

Bolag som utgår 2008	Antal	Andel av bruttogrupp
Gamla kodbolag*)	2	2%
Nya OMX	18	12%
Nya NGM	12	38%
Summa	32	12%

Undersöka bolag 2008	Antal	Andel av bruttogrupp
Gamla kodbolag	96	98%
Nya OMX	130	88%
Nya NGM	20	63%
Summa	246	88%

*) Broström, Peab Industrier - båda uppköpta

- Bortfall ur totalgrupp pga. uppköp, brutet räkenskapsår, avlistning eller avsaknad av offentliggjord årsredovisning.
- Av de 32 bolag som inte medtagits i undersökningen är flesta Nya OMX-bolag.
- Störst andel bortfall från Nya NGM-bolag, där en stor del har årsstämma i juni och ÅR ej funnits tillgänglig i tid.

A1: Finns det en specifik bolagsstyrningsrapport?

	Antal				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Ja	232	104	91	74	94%	98%	100%	100%
Nej	14	2	0	0	6%	2%	0%	0%
Undersökta BSR 2008	246	106	91	74	100%	100%	100%	100%

- De allra flesta bolag i undersökningen (94%) har en bolagsstyrningsrapport i årsredovisningen för 2008.
- Andelen har dock sjunkit något i samband med breddning av Kodens tillämpning.

A1: Analys av bolag med BSR 2008

Finns specifik BSR?		Antal undersökta bolag		Andel %
Ja	Gamla	96	96	100%
	Nya OMX	122	130	94%
	Nya NGM	14	20	70%
	Summa	232	246	
Nej	Nya OMX	8	130	6%
	Nya NGM	6	20	30%
	Summa	14	150	
Undersökta BSR		246		

- Samtliga "gamla" kodbolag har BSR.
- Största bortfall noteras i gruppen "nya NGM-bolag".

A2: Framgår det om hela eller delar av BSR-rapporten är revisorsgranskad?

Om JA - är den revisorsgranskad?

	Antal	Andel
Ja	196	84%
Nej	33	14%
Vet ej	3	1%
Summa	232	100%

	Antal				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Ja	8	4	5	7	4%	4%	6%	11%
Nej	188	97	77	54	96%	96%	94%	89%
Summa	196	101	82	61	100%	100%	100%	100%

- Det framgår i 196 av 232 årsredovisningar (84%) huruvida BSR är revisorsgranskad eller ej.
- I 15% av bolagen framgår detta ej.
- I 188 (96%) av de bolag där det framgår om den är granskad, är BSR ej revisorsgranskad.

A2: Är BSR revisorsgranskad?

Gamla bolag

	Antal gamla Kodbolag				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Ja	3	4	5	7	3%	4%	5%	9%
Nej	91	97	77	54	95%	92%	85%	73%
Vet ej	2	5	9	13	2%	5%	10%	18%
Summa	96	106	91	74	100%	100%	100%	100%

- I gruppen gamla Kodbolag är något färre revisorsgranskade.
- Successiv minskning av andel revisorsgranskade bolagsstyrningsrapporter i gruppen ”gamla Kodbolag”.

A3: Anges det att Koden tillämpas?

	Antal	Andel
Ja	232	94%
Nej	4	2%
Framgår ej	10	4%
Summa	246	100%

- De flesta undersökta bolag anger tydligt att Svensk Kod för bolagsstyrning tillämpas.
- I flera nya Kodbolag har refererats till övergångsregler och att Koden inte tillämpats under hela året.

A3: Anges det att Koden tillämpas? Gamla Kodbolag

	Antal - Endast gamla Kodbolag				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Ja	96	94	89	73	100%	89%	98%	99%
Nej	0	12	2	1	0%	11%	2%	1%
Summa	96	106	91	74	100%	100%	100%	100%

- I gruppen ”gamla Kodbolag” anges det i samtliga fall att Koden tillämpas.
- Tidigare år har detta varit svårare att utläsa.

A4: Finns det en särskild rapport om Intern Kontroll?

	Antal				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Ja	215	101	90	74	87%	95%	99%	100%
Nej	31	5	1	0	13%	5%	1%	0%
Summa	246	106	91	74	100%	100%	100%	100%

Bolag utan IK-rapport 2008

Gamla	1
Nya OMX	17
Nya NGM	13
Summa	31

- I 87% av undersökta bolag finns styrelsens rapport över Intern Kontroll.
- Av de bolag som saknar IK-rapport är nästa alla nya OMX- eller NGM-bolag.

A5: Är IK-rapporten revisorsgranskad?

	Antal				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Ja	9	1	1	1	4%	1%	1%	1%
Nej	194	97	82	42	79%	92%	90%	57%
Vet ej	15	3	8	2	6%	3%	9%	3%
Ej applicerbart	28	5	0	29	11%	5%	0%	39%
Summa	246	106	91	74	100%	100%	100%	100%

- Av de 9 bolag som revisorsgranskat IK-rapporten är 6 gamla Kodbolag och 3 nya OMX bolag.
- Av de 8 bolag som granskat BSR har 5 även låtit granska IK-rapport. Därutöver har ytterligare 4 bolag enbart låtit granska IK-rapporten.

A5: Är IK-rapporten revisorsgranskad? Gamla Kodbolag

	Antal - Endast gamla Kodbolag				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Ja	6	1	1	1	2%	1%	1%	1%
Nej	87	97	82	42	35%	92%	90%	57%
Vet ej	2	3	8	2	1%	3%	9%	3%
Ej applicerbart *)	1	5	0	29	0%	5%	0%	39%
Summa	96	106	91	74	39%	100%	100%	100%

*) Bolag som ej har IK-rapport

- I gruppen Gamla Kodbolag är något fler IK-rapporter revisorsgranskade.
- Säkl är det bolag som saknar IK-rapport.

B: Kodtillämpning 2008

	2008	2007	2006	2005
Antal bolag med avvikelser	113	63	58	56
Antal bolag utan avvikelser	133	43	33	18
Antal undersökta bolag	246	106	91	74
Andel bolag med avvikelser	46%	59%	64%	76%
Antal rapporterade avvikelser	171	100	106	167
Antal regler med avvikelser	28	17	16	31
Snitt avvikelse per regel	6,11	5,88	6,63	5,39
Snitt avvikelse per bolag	1,51	1,59	1,83	2,98

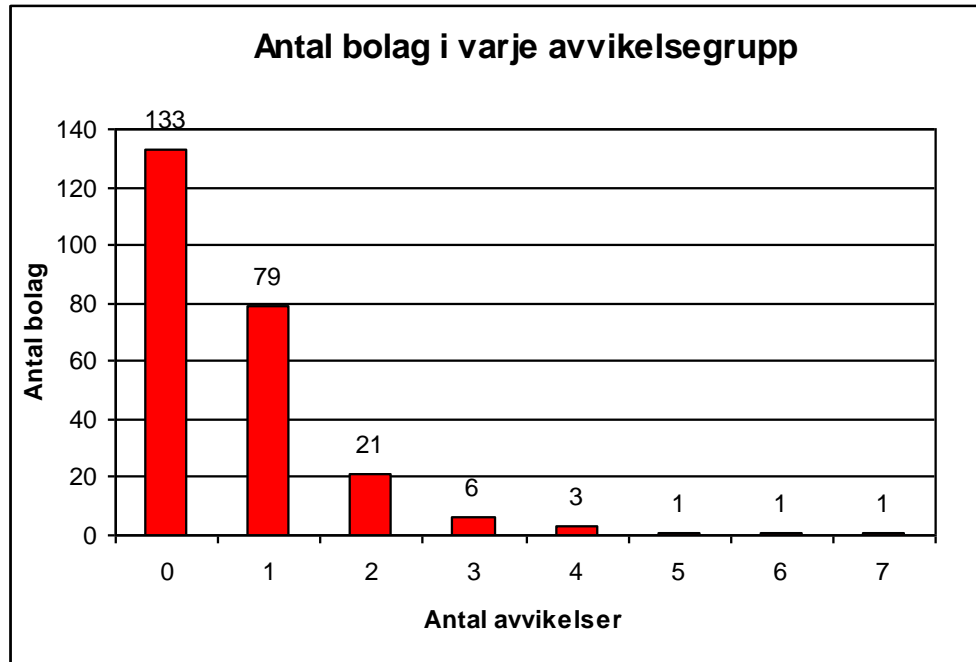
- Andel bolag som redovisar avvikelse har minskat med förenklad Kod.
- Snittavvikelse per bolag är 1,5.
- Fler regler med avvikelse ger oförändrat snitt per regel.

B: Kodtillämpning (forts.)

	Antal	Andel
Bolaget redovisar ingen avvikelse	133	54%
Bolaget gör mer än 1 avvikelse	34	14%
Bolaget gör 1 avvikelse	79	32%
Summa undersökta bolag	246	100%

- 133 bolag (54%) redovisar ingen avvikelse 2008.
- Av de 113 bolag som redovisar avvikelse, gör 79 (70%) enbart en avvikelse.
- Av de 34 bolag (30%) som gör mer än en avvikelse, gör 21 bolag (62%) 2 avvikelser (se diagram nästa sida).

B: Kodtillämpning (forts.)



- Endast ett fåtal bolag gör mer än 2 avvikelser.
- Totalt 12 bolag (5%) rapporterar fler än 2 avvikelser.

B: Kodtillämpning

Jämförelse med tidigare år

	Antal bolag				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Bolaget redovisar ingen avvikelse	133	43	33	18	54%	41%	36%	24%
Bolaget gör mer än 1 avvikelse	34	30	32	42	14%	28%	35%	57%
Bolaget gör 1 avvikelse	79	33	26	14	32%	31%	29%	19%
Summa undersökta bolag	246	106	91	74	100%	100%	100%	100%

- Mer än hälften av alla undersökta bolag 2008 redovisar ingen avvikelse.
- Andel bolag som inte redovisar någon avvikelse har successivt ökat.
- Andel bolag som rapporterar 1 avvikelse är oförändrad medan andel bolag med fler än 1 avvikelse minskar kraftigt.

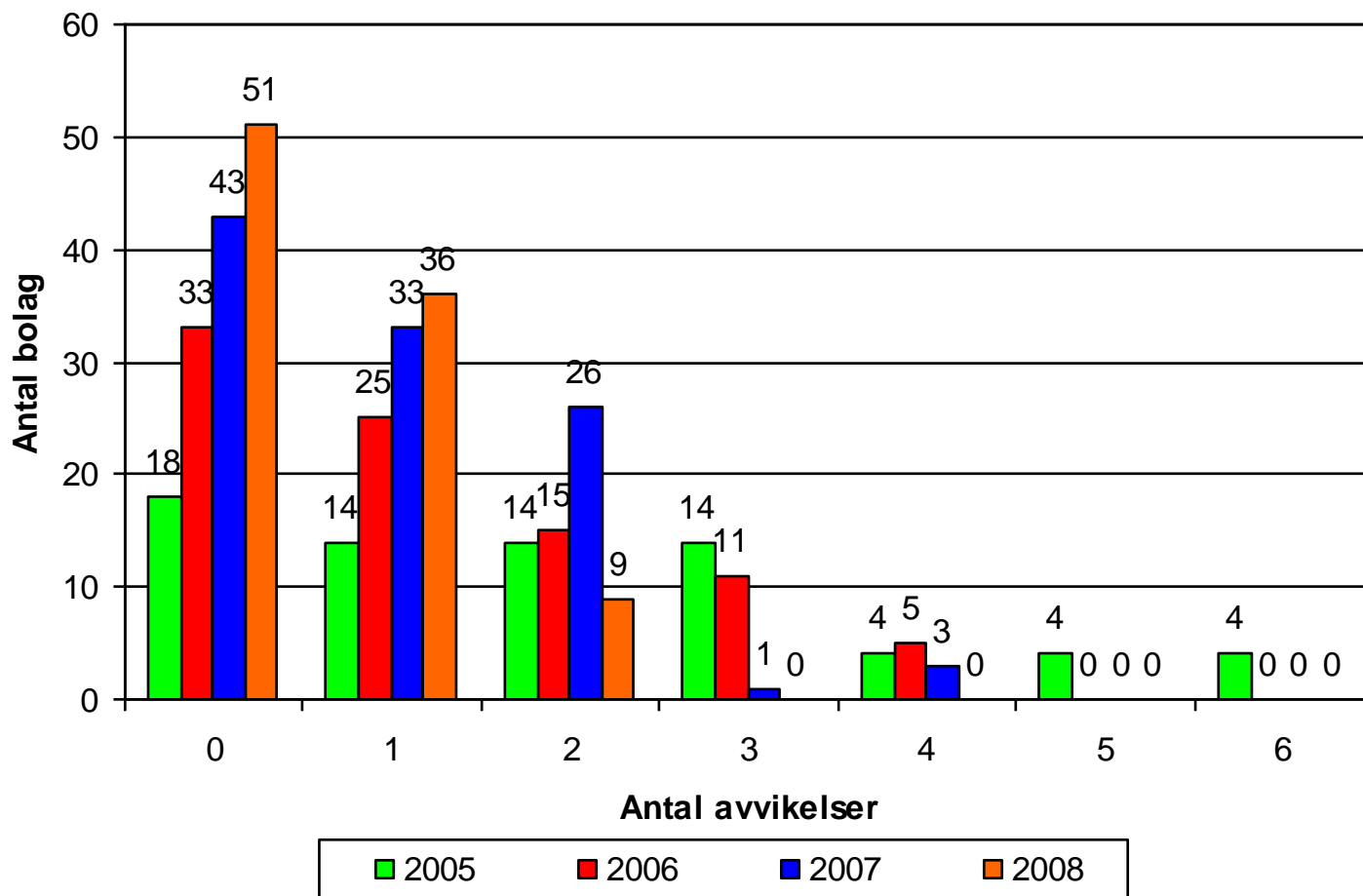
B: Kodtillämpning

Jämförelse med tidigare år - Gamla Kodbolag

	Antal gamla Kodbolag				Procentuell andel			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Bolaget redovisar ingen avvikelse	51	43	33	18	53%	41%	36%	24%
Bolaget gör mer än 1 avvikelse	9	30	32	42	9%	28%	35%	57%
Bolaget gör 1 avvikelse	36	33	26	14	38%	31%	29%	19%
Summa undersökta bolag	96	106	91	74	100%	100%	100%	100%

- En större andel bolag i gruppen ”gamla Kodbolag” redovisar ingen avvikelse.
- Betydligt färre bolag redovisar mer än en avvikelse.
- Ny, förenklad Kod verkar vara lättare att följa.

**Antal bolag grupperade efter antal avvikelser
Gamla Kodbolag**

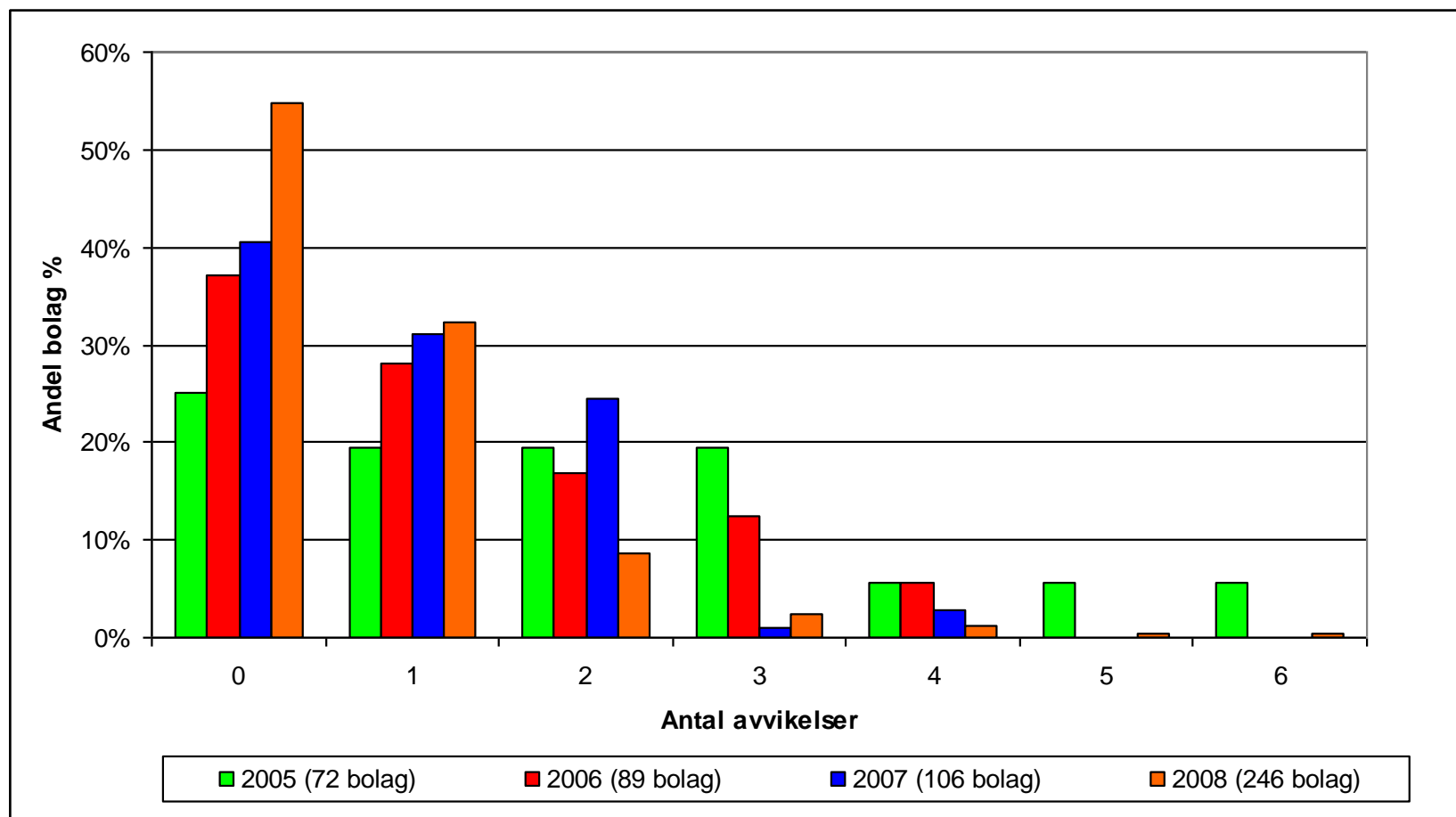


Andel bolag grupperade efter antal avvikelser

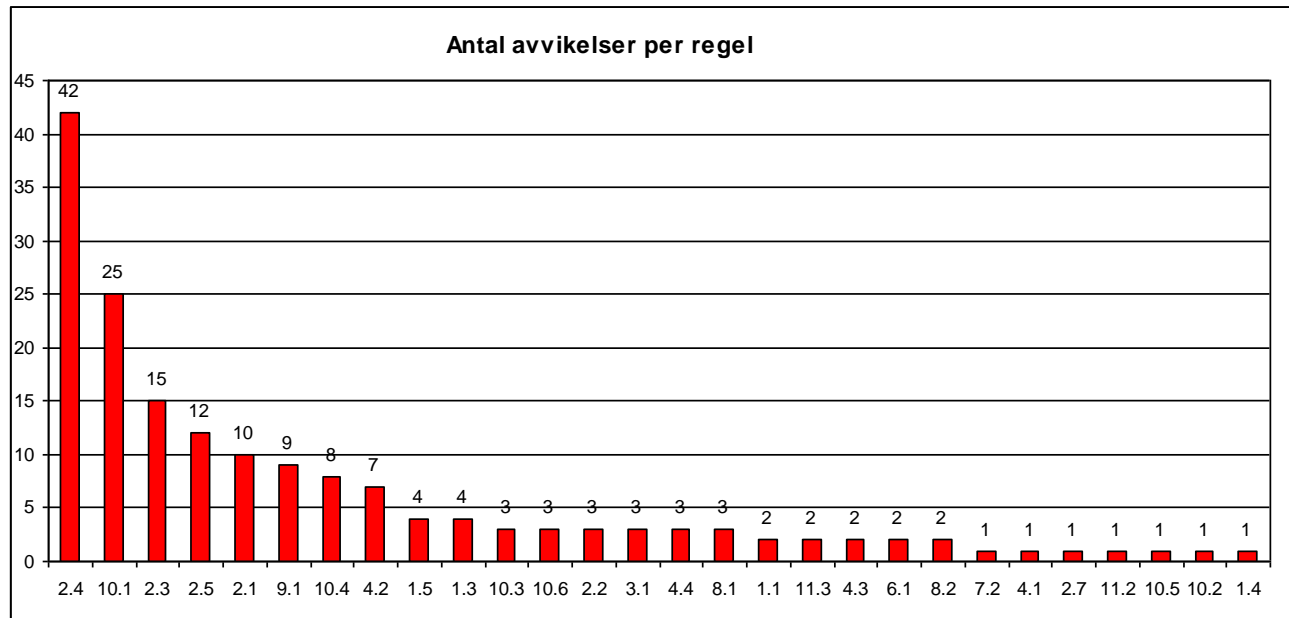
Antal avvikelser	2005 (72 bolag)	2006 (89 bolag)	2007 (106 bolag)	2008 (246 bolag)
0	25%	37%	41%	54%
1	19%	28%	31%	32%
2	19%	17%	25%	9%
3	19%	12%	1%	2%
4	6%	6%	3%	1%
5	6%	0%	0%	0%
6	6%	0%	0%	0%
7	0%	0%	0%	0%
Summa	100%	100%	100%	100%

- Andel bolag som inte rapporterar någon avvikelse ökar.
- Större koncentration av bolag till få avvikelser 2008 än tidigare år.

Andel bolag grupperade efter antal avvikelser

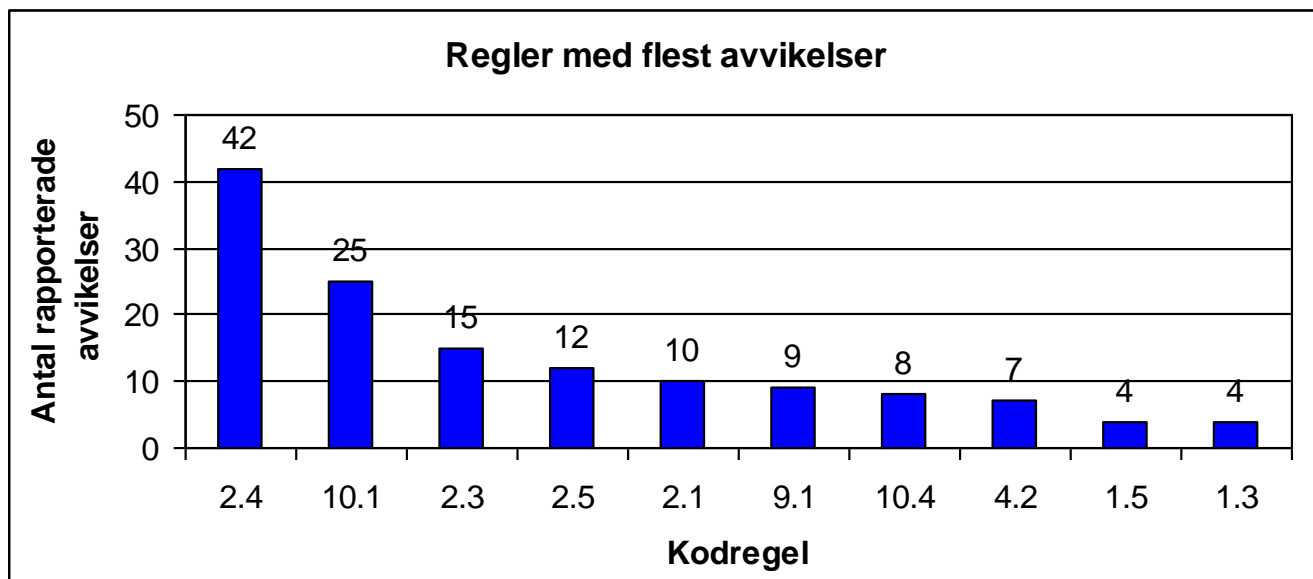


B1: Vilka avvikelser från enskilda regler har bolagen gjort?



- Regel 2,4 (om styrelserrepresentation i VB) har flest rapporterade avvikelser.
- Topp 5 regler med avvikelser svarar för 61% av alla rapporterade avvikelser.

B1: Avvikelser från enskilda regler: tio-i-topp



- Regel 2.4, med 42 rapporterade avvikelser, motsvarar i "GamlaKoden" regel nr 2.1.2, vilken hade flest antal avvikelser i förra årets uppföljning.
- Regel 10.1 med 25 rapporterade avvikelser motsvarar 3.8.2, vilken hade näst flest avvikelser rapporterade 2007.
- Topp 10 svara för 80% av rapporterade avvikelser.

B2: Motiverar bolaget avvikelsen?

	Antal bolag	Andel
Ja	88	78%
Nej	20	18%
Delvis	5	4%
Summa	113	100%
Ingen avvikelse	133	
Summa	246	

- Bolag med rapporterad avvikelse, motiverar i de flesta fall (78%) denna.
- I nära $\frac{1}{4}$ av bolagen finns dock ingen eller en knapphändig motivering.

B3: Beskriver bolaget den lösning som valts istället?

	Antal bolag	Andel
Ja	95	84%
Nej	18	16%
Summa	113	100%

- Majoriteten av bolag beskriver den lösning som valts istället för Kodens rekommendation.
- Dock noteras att hela 16% inte beskriver vald lösning.

B4: Bedömning av motiveringens förklaringsvärde/informationsvärde

	Antal bolag	Andel
Bra	49	29%
OK	75	44%
Dålig	47	27%
Summa	171	100%

- Endast 29% av avvikelsemotiveringarnas informationsvärde är att betrakta som Bra.
- Nästan lika stor andel av motiveringarna - 27% - har klassificerats som Dåliga.
- Andelen motiveringar som kan betraktas som OK och/eller Bra uppgår till 73%.