

Mars 2010

Ändrad bolagskod fr.o.m. 1 februari 2010

Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning publicerade i december 2009 en reviderad bolagsstyrningskod (koden). Ändringarna i koden innebär nya regler för ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöters oberoende samt ändrade regler om revisionsutskott.

De nya reglerna träder i kraft den 1 februari 2010, men reglerna om styrelseledamöters oberoende och ersättningar till ledande befattningshavare behöver inte tillämpas förrän den 1 juli 2010.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ändringarna i koden gällande ersättningar till ledande befattningshavare är föranledda av en rekommendation som EU publicerade våren 2009. De nya reglerna kommer i många fall att leda till att företag kommer att behöva omarbete delar av sina ersättningssystem, vilket kan innebära att även redovisningsfrågor uppstår. Vilka redovisningsmässiga konsekvenser de nya reglerna kan få finns att läsa i artikeln "Nya regler om sunda ersättningssystem kan ge komplicerade redovisningsfrågor" i detta nummer av FR News. Nedan beskrivs huvuddragen avseende ersättningar till ledande befattningshavare:

- Ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska utformas av styrelsen på ett sådant sätt att bolagets tillgång till befattningshavare med rätt kompetens säkerställs till för bolaget anpassade kostnader så att de för verksamheten får avsedda effekter.
- När det gäller utformning av rörliga ersättningar ska dessa vara kopplade

till förutbestämda och mätbara kriterier med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. För rörliga ersättningar som ska utgå kontant ska det finnas begränsningar i ett maximalt utfall. För kontanta rörliga ersättningar ska styrelsen även överväga att ha förbehåll av att utbetalning av viss del av ersättningen ska hållas inne för att kunna se att prestationen är hållbar över tiden. Förbehåll ska också övervägas som innebär att bolaget får möjlighet att återkräva ersättningar som utgått på uppgifter som har varit felaktiga.

- För aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska dessa utformas på ett sådant sätt att man uppnår ökad intressegemenskap mellan befattningshavaren och bolagets ägare. Program som innebär förvärv av aktier ska utformas på ett sådant sätt att uppbyggande av eget aktieinnehav i bolaget främjas. Intjänandeperioden för denna typ av program alternativt tiden från avtalets början till dess att en aktie förvärvas ska inte understiga tre år. Ersättningar till styrelseledamöter ska inte inkludera aktieoptioner.
- Avgångsvederlag och fast lön som utgår under uppsägningstid ska totalt inte överstiga två års fast lön.

Med ersättningar avses i koden fast lön och arvode, rörliga ersättningar (inkl.

aktierelaterade ersättningar), pensioner och andra ekonomiska förmåner. Begreppet ledande befattningshavare har samma innebörd som i årsredovisningslagen 5 kap. Med bolagsledning menas ledande befattningshavare förutom styrelseledamöter.

De nya reglerna i koden innebär att det har tillkommit uppgifter för ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet ska följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar. Utöver detta ska utskottet följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstruktur och -nivåer. Utskottet ska ha erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättningar till ledande befattningshavare.

I de fall som ersättningsutskottet eller styrelsen anlitar en extern uppdragstagare gällande ersättningar ska dessa försäkra sig om att ingen intressekonflikt föreligger i förhållande till andra uppdrag som denne kan ha för bolaget eller bolagsledningen.

De nya reglerna gällande ersättningar ska tillämpas senast från och med den 1 juli 2010. När det gäller ingångna avtal före den 1 juli 2010 behöver inte dessa

omförhandlas. Detta gäller även program för rörliga ersättningar, inklusive incitamentsprogram, som är beslutade före den 1 juli 2010.

Styrelseledamöters oberoende

Ändringarna gällande styrelseledamöters oberoende är föranledda av Nasdaq OMX Stockholm har tagit bort motsvarande regler ur Regelverk för emittenter. I stort sett återinförs de regler som tidigare funnits i koden. Utöver dessa har det tillkommit ett krav på att informera om de överväganden som valberedningen ska göra när omständigheter föreligger för att bedöma om en ledamot är oberoende eller inte. Denna information ska motiveras på bolagets webbplats och i bolagsstyrningsrapporten. Den tidigare s.k. tolvårsregeln, dvs. att en styrelseledamot har varit styrelseledamot i bolaget mer än tolv år ej anses vara oberoende, slopas.

Ändringarna ska tillämpas på nyval eller omval som sker efter den 1 juli 2010.

Nyheter gällande information om bolagsstyrning

Kravet på att ha det senaste årets bolagsstyrningsrapport på bolagets webbplats har utökats till de tre senaste årens bolagsstyrningsrapporter. Till dessa rapporter ska den del av revisionsberättelsen som behandlar bolagsstyrningsrapporten alternativt revisorns skriftliga yttranden över bolagsstyrningsrapporten finnas tillgänglig.

För bolag som inte har någon internrevision ska styrelsen årligen, i bolagsstyrningsrapporten under beskrivningen av den interna kontrollen, motivera sitt ställningstagande rörande utvärderingen av behovet av en intern granskningsfunktion.

Utöver information om utestående aktie- och aktiekursrelaterade program har det tillkommit ett krav på att redogöra för bolagets system för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, där information ska lämnas på bolagets webbplats.

Det har även tillkommit ett krav på att styrelsen senast två veckor före årsstämman ska lämna en redovisning av resultatet av utvärderingen av pågående och avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen. Utvärderingen av tillämpningen av de riktlinjer som gäller för ersättningar till ledande befattningshavare och dess ersättningsstruktur och ersättningsnivåer ska även beskrivas. Detta informationskrav om ersättningar ska tillämpas senast från och med 1 juli 2010.

Vissa delar utgår

I samband med att EUs fjärde, sjunde och åttonde bolagsdirektiv har implementerats i årsredovisningslagen och aktiebolagslagen har vissa delar av tidigare kapitel 10 i koden gällande revisionsutskott, finansiell rapportering och intern kontroll utgått.



Författare:
Camilla Persson
camilla.persson@kpmg.se
Tel: 08-723 92 68

Informationen i detta material tillhandhålls av KPMG i Sverige endast i syfte att erbjuda våra kunder allmän information och kan inte ersätta professionell rådgivning i enskilda ärenden. Kontakta någon av våra revisorer eller specialister för professionell rådgivning i varje specifikt fall.

© 2010 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.