

## ENDRINGER I ANBEFALING FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE HØSTEN 2011

### 1. Innledning

NUES har vedtatt å gjøre en **endring** i anbefalingens **punkt 1** slik at denne samordnes med regnskapsloven § 3-3b med hensyn til publiseringsmåte for redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse. Videre har NUES besluttet å innta en **presisering** i anbefalingens **punkt 1** om omfang og utforming av redegjørelse for avvik.

For øvrig har det blitt vedtatt enkelte **mindre justeringer** i kommentarer og fotnoter til anbefalingens **punkt 8** og **punkt 9** for å tilpasse disse til regelendringer som har funnet sted siden revisjonen i 2010.

Som følge av at det i år kun gjennomføres enkelte mindre endringer og tilpasninger har NUES besluttet at det ikke er behov for utarbeidelse av en ny versjon av anbefalingen for offentliggjøring og distribusjon i 2011. NUES vil nøye seg med å kommunisere endringene til gjeldende anbefaling av 21. oktober 2010 i dette dokumentet som gjøres tilgjengelig på NUES' hjemmeside. Dokumentet vil også bli distribuert til alle selskaper med aksjer notert på Oslo Børs og Oslo Axess.

Endringene trer i kraft umiddelbart.

### 2. Anbefalingens punkt 1 "Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse"

*Samordning av publiseringsmåte for CG-redegjørelse, jf. regnskapsloven § 3-3b*

Det er i regnskapsloven § 3-3b innført et lovkrav om at regnskapspliktige med Norge som hjemstat og med verdipapirer notert på regulert marked, skal redegjøre for sine prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring. Bestemmelsen gjelder årsberetninger og årsregnskap for regnskapsår påbegynt etter 1. august 2010 eller senere.

Bestemmelsen oppstiller enkelte minstekrav til hva selskapenes redegjørelse for foretaksstyring skal inneholde. Blant annet skal det angis hvilke anbefalinger og regelverk om foretaksstyring som foretaket er omfattet av eller for øvrig velger å følge, og hvor disse er offentlig tilgjengelige. Selskapene skal også innta en begrunnelse for eventuelle avvik fra anbefalingen eller det aktuelle regelverk om foretaksstyring som selskapet er omfattet av eller har valgt å følge.

Det fremgår av regnskapsloven § 3-3b første ledd at redegjørelsen skal inntas i årsberetningen eller i dokument det er henvist til i årsberetningen. Dokumentbegrepet omfatter også redegjørelse som er gitt i elektronisk format og lagt ut på selskapets hjemmeside<sup>1</sup>.

NUES ønsker å samordne anbefalingens krav til hvordan redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse skal publiseres med regnskapslovens krav. Dette innebærer et krav om at redegjørelser for eierstyring og selskapsledelse som utarbeides i henhold til anbefalingens punkt 1 skal inn i årsberetningen, men åpner samtidig for at redegjørelsen

---

<sup>1</sup> Prop. 117 L (2009-2010) s. 108.

kan legges ut på hjemmesiden forutsatt at det i årsberetningen er inntatt en henvisning til hvor redegjørelsen er lagt ut. Kravet i anbefalingens punkt 1 om at det skal gis en samlet fremstilling vedrørende hvert enkelt punkt i anbefalingen vil gjelde som før.

#### *Forklaring av avvik – presisering*

I innledningen til anbefalingen på side 7 utdypes det nærmere hva som ligger i "følg eller forklar"-prinsippet. Det fremgår at selskapene må redegjøre for hvordan de har innrettet seg i forhold til anbefalingens enkelte punkter, *og eventuelt forklare hvorfor og hvordan selskapet har innrettet seg på annen måte*. NUES har besluttet å innta en tilsvarende presisering i anbefalingens punkt 1, slik at det tydeliggjøres at en tilfredsstillende redegjørelse for avvik fra anbefalingen inneholder en begrunnelse for avviket, samt hvilke alternative løsninger selskapet har valgt.

Punkt 1 i anbefalingen vil med dette få følgende ordlyd:

**Styret skal påse at selskapet har god eierstyring og selskapsledelse.**

**Styret skal i årsberetningen eller i dokument det er henvist til i årsberetningen gi en samlet redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse ~~i årsrapporten~~. Redegjørelsen skal omfatte hvert enkelt punkt i anbefalingen. Dersom denne anbefalingen ikke er fulgt, skal avviket dette begrunnes og det skal redegjøres for hvordan selskapet har innrettet seg på annen måte forklares.**

**Styret bør klargjøre selskapets verdigrunnlag og i samsvar med dette utforme retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.**

Oslo Børs har i sine løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper også tilpasset publiseringsmåte for redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse til regnskapslovens krav. NUES foretar derfor en endring i andre avsnitt i fotnoten til anbefalingens punkt 1, som henviser til børsens regler på dette punkt.

Andre avsnitt første setning i fotnote til punkt 1 i anbefalingen vil med dette få følgende ordlyd:

Selskaper notert på Oslo Børs skal i årsberetningen eller i dokument det er henvist til i årsberetningen rapporten gi en samlet redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse, jf. "Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper" punkt 7.

### **3. Endringer i fotnote til anbefalingens punkt 8 "Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet"**

I fotnote til anbefalingens punkt 8 om bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet vises det til kravet til styrets sammensetning i Oslo Børs' opptaksregler. Børsen endret i februar 2011 sine regler knyttet til styresammensetning. Tidligere oppstilte reglene et krav om at flertallet av de aksjeeiervalgte styremedlemmer skulle være uavhengige av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser, og at minst to av de medlemmene som aksjeeierne skal velge, måtte være uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere. De endrede opptaksreglene innebærer at minst to av de aksjeeiervalgte skal være uavhengig av selskapets daglig ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og selskapets større aksjeeiere. Fotnoten i anbefalingen må derfor justeres tilsvarende. Det bemerkes for øvrig at anbefalingens retningslinjer for styresammensetning gjelder uendret og således går lenger enn børsens endrede regler på dette punkt.

Ordlyden i andre avsnitt i fotnotene til anbefalingens punkt 8 får med dette følgende ordlyd:

I følge "Opptaksregler for aksjer på Oslo Børs" må minst to flertallet av de aksjeeiervalgte styremedlemmene være uavhengige av selskapets daglige ledelse, og vesentlige forretningsforbindelser, og minst to av de medlemmene som aksjeeierne skal velge, må være uavhengige av selskapets større aksjeeiere/hovedaksjeeiere. Videre er det et krav at representanter fra den daglige ledelse ikke kan være medlem av styret. Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra disse kravene.

#### **4. Endringer i punkt 9 "Styrets arbeid"**

Endringer i børsforskriften § 1 (2) av 1. juli 2010 innebærer at det nå gjelder et krav om at alle utstedere med omsettelige verdipapirer notert på regulert marked skal ha et revisjonsutvalg eller lignende organ. Norske allmennaksjeselskaper har vært underlagt et slikt krav også før forskriftsendringen, jf. allmennaksjeloven § 6-41. Endringen får derfor først og fremst betydning for utenlandske selskaper og aksjeselskaper med omsettelige verdipapirer notert på norsk regulert marked. Det gjelder et unntak for mindre selskap, tilsvarende som etter asal. § 6-41 (2).

NUES gjør endringer i kommentaren og fotnotene til anbefalingens punkt 9 "Styrets arbeid" slik at teksten reflekterer at det også er kommet en forskriftsbestemmelse om plikten til å etablere revisjonsutvalg.

Etter endringen blir ordlyden i kommentaren til punkt 9 tredje avsnitt under overskriften "Styreutvalg" som følger:

~~-Allmennaksjeloven og børsforskriften~~ oppstiller krav om etablering av revisjonsutvalg for større selskaper som overstiger fastsatte terskler. Selskaper bør ikke benytte den adgang ~~lov og forskriften~~ gir til å bestemme at det samlede styret skal fungere som selskapets revisjonsutvalg. Også mindre foretak bør vurdere å etablere revisjonsutvalg. Ved vurderingen av uavhengigheten til revisjonsutvalgets medlemmer kan det tas utgangspunkt i kriteriene i kommentaren "Styrets uavhengighet" i punkt 8. Utover ~~lov~~ givningens krav bør flertallet av medlemmene i utvalget være uavhengig av virksomheten. Valgkomiteen bør i sin innstilling til styrevalg opplyse om hvilke styremedlemmer som oppfyller kravene til uavhengighet og kompetanse til å sitte i revisjonsutvalget. For enkelte selskaper innen finanssektoren oppstiller spesiallovgivning særlige regler om revisjonsutvalg.

Etter endringen blir ordlyden i åttende avsnitt i fotnotene til punkt 9 som følger:

Regler om plikt til å etablere revisjonsutvalg for norske allmennaksjeselskaper følger av asal. § 6-41 (1). For andre selskaper med omsettelige verdipapirer notert på norsk regulert marked vil tilsvarende krav om revisjonsutvalg følge av børsforskriften § 1 (2). Etter asal. § 6-42 (3) kan det i vedtektene fastsettes at det samlede styret skal fungere som selskapets revisjonsutvalg dersom styret til enhver tid oppfyller kravene etter annet ledd. Etter asal. § 6-41 (2) kreves det ikke etablering av revisjonsutvalg for selskaper som faller under gitte terskler. I slike mindre selskaper skal styret utføre oppgavene som etter hovedregelen er tillagt revisjonsutvalget. Styreleder som er ledende ansatt i selskapet kan da ikke delta i møter hvor styret utfører revisjonsutvalgets oppgaver. Sparebankloven § 17c, forretningsbankloven § 16a, finansieringsvirksomhetsloven § 3-11a (for finansieringsforetak) og forsikringsloven § 5-10 har egne krav til etablering av revisjonsutvalg, særlige unntak og regler om valg og sammensetning.

Etter endringen blir ordlyden i siste avsnitt i fotnotene til punkt 9 som følger:

En oversikt over regelverket som omhandler revisjonsutvalg er gitt i  
børssirkulære [ne 4/2009](#) [og 2/2011](#).

**Endringene trer i kraft umiddelbart.**

Oslo, den 20.oktober 2011

**NORSK UTVALG FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**