

NUES

norsk utvalg for eierstyring
og selskapsledelse

VELKOMMEN TIL NUES Forum 2011

Ingebjørg Harto, NHO

Leder av NUES

www.nues.no

Norsk Utvalg Eierstyring og Selskapsledelse(NUES)

- **NHO** (Ingebjørg Harto, NHO)
- **FNO** (Stein Sjølie, FNO)
- **Eierforum** (Hans Thrane Nielsen, Storebrand)
- **Oslo Børs** (Elisabeth Dyvik, Oslo Børs)
- **Revisorforeningen** (Per Hanstad, DnR)
- **Pensjonskasseforeningen** (Rolf Skomsvold, NPF)
- **Verdipapirfondene** (Lasse Ruud, VFF)
- **Finansanalytikerne** (Dag Erik Rasmussen , Selmer)
- **Aksjonærforeningen** (Bernt Bangstad)

NUES

norsk utvalg for eierstyring
og selskapsledelse

NUES ARBEIDE I 2011

- Endringer i anbefalingen
- EU Green Paper on Corporate Governance
- Undersøkelse rundt selskapenes kapitalisering;
 - Avkastningstall rundt rettede emisjoner i perioden 2004-2010
- Pris for beste rapportering

ENDRINGER I ANBEFALINGEN

- Pkt 1
 - Samordning av publiseringsmåte for CG-redegjørelse med regnskapslovens § 3-3b
 - Presisering av omfang og utforming av redegjørelse for avvik
- 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

ENDRINGER I ANBEFALINGEN

- Pkt 8
 - Justering av fotnote pga endring i Børsens opptaksregler knyttet til uavhengighet
- Pkt 9
 - Justering av kommentar pga at også Børsforskrift nå omtaker revisjonsutvalg

PUBLISERING AV ENDRINGENE:

- www.nues.no
- Direkte kommunikasjon til alle noterte foretak
- Ikke ny anbefaling, umiddelbar ikrafttredelse.

EUs Green Paper CG - temaer

Styresammensetning,

- effektivt fungerende styre,
- mangfold i sammensetning
- medlemmenes tilgjengelighet og tidsforbruk
- risikostyring og avlønning til styremedlemmene.

Aksjeeierdeltagelse

- aksjonærenes engasjement i CG og langsiktige resultater,
- forbedre beskyttelsen av minoritetsaksjonærer
- bør utstederne vite hvem deres aksjonærer er ?
- behov for å legge til rette for aksjonærsamarbeid ?

EU Green Paper on Corporate Governance

Håndhevelsen av nasjonale CG-anbefalinger

- "Comply or explain – principle";
 - kvaliteten på informasjonen som rapporteres av selskapene
- hvordan de nasjonale tilsynsmyndighetene fører tilsyn med selskapsrapporteringen.

NUES innspill Green Paper CG

- Begrenset innspill
- Oversikt NUES, anbefalingen og det norske rammeverket for øvrig
- NUES anser det norske CG systemet som velfungerende
- NUES en sterk tilhenger av ”comply or explain”
- NUES mener at det ikke er nødvendig med ytterligere reguleringer på europeisk nivå nå for å styrke etterlevelsen av CG anbefalinger

PRIS FOR BESTE RAPPORTERING

- Bidra til god etterlevelse av anbefalingen og utvikling av "best practise"
 - Se styrets engasjement i selskapets arbeide med eierstyring og selskapsledelse
 - Enkelt for aksjonærene og omverdenen for øvrig å se hvordan selskapet forholder seg til NUES anbefalingen
 - Tidligere prisvinnere i karantene
- Verdifull bistand fra BDO, Deloitte, E&Y, KPMG og PwC.

Generelt inntrykk

- Stadig flere selskaper rapporterer meget bra
- Mange ganske bra
- Nye punkter i fjor omhandlet i rapporteringen
- Styret involvert ?
- Konsulentmat?

BESTE RAPPORTERING - ORKLA ASA

Generelt:

- God, fylldig og selskapsspesifikk
- Styrets engasjement fremgår tydelig
 - oppfølging av eierstyring og selskapsledelse i selskapet
 - utformingen av den samlede redegjørelsen.
- Følger anbefalingens systematikk
- Enkelt for brukerne å se etterlevelsen av de enkelte punktene

NUES

norsk utvalg for eierstyring
og selskapsledelse

BESTE RAPPORTERING - ORKLA ASA

- Enkeltpunkter:
 - Etterlever og rapporterer godt om de nye punktene i anbefalingen for 2010; retningslinjer for samfunnsansvar, bruk av emisjonsfullmakter og lederlønnstak
 - Generalforsamling og valgkomite
 - Omfattende redegjørelse om styrets arbeide
 - Vedtektsfestet at styret skal eie aksjer !
 - Risikostyring og internkontroll
 - Godtgjørelse til ledende ansatte, utforming av bonussystemer og tak

ANNEN GOD RAPPORTERING

- STATOIL ASA
- Omfattende omtale av prinsipper for avlønning, både fast og resultatavhengig samt fastsettelse av tak på resultatavhengig godtgjørelse
 - Gjør den prinsippbaserte informasjonen umiddelbart tilgjengelig for leseren av ESL rapporten uten å måtte gå veien om notene

BETYDELIG FORBEDRING

- TGS-NOPEC ASA
- Klar forbedring fra i fjor
- Omfattende redegjørelse som følger anbefalingens struktur
- Selskapsspesifikk