

NORSK UTVALG FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Virksomheten i 2009

Innledning

Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) utgir den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Anbefalingen retter seg mot utstedere av aksjer og egenkapitalbevis på regulerte markeder i Norge, deres styrer og administrasjon. Etter reglene for Oslo Børs og Oslo Axess skal utstedere på disse markeds plassene gi en samlet redegjørelse i årsrapporten for eierstyring og selskapsledelse.

NUES er en forening. Vedtektene er tilgjengelig på NUES.no.

NUES består av følgende ni organisasjoner og representert ved følgende personer i 2009:

<i>Organisasjon</i>	<i>Representant</i>	<i>Vararepresentant</i>
Aksjonærforeningen i Norge	Bernt Bangstad	John Peter Tollefsen
Den norske Revisorforening	Per Hanstad	Harald Brandsås
Eierforum	Hans Thrane-Nielsen	Arild Orgland
Finansnæringens Hovedorganisasjon ¹	Stein Sjølie	Arne Hovland
Norske Finansanalytikerens Forening	Dag Erik Rasmussen	Catharina Hellerud
Pensjonskasseforeningen	Rolf Skomsvold	Christer Drevsjø
Næringslivets Hovedorganisasjon	Ingebjørg Harto	Halvor E. Sigurdson
Oslo Børs ASA	Atle Degré	Elisabeth Dyvik
Verdipapirfondenes Forening	Lasse Ruud	Bernt Zakariassen

Atle Degré har vært utvalgets leder i 2009. I desember ble Ingebjørg Harto valgt som ny leder.

Utvalget hadde 11 møter i 2009. Største delen av året var preget av arbeidet med revisjon av anbefalingen og Forum for eierstyring og selskapsledelse.

Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

NUES' arbeid med revisjon av anbefalingen begynte med et høringsbrev våren 2008 der det ble bedt om innspill til forbedring av anbefalingen. Basert på innspillene i denne høringen, utvalgets egne erfaringer og endrede lover i 2009, sendte NUES 10. juni 2009 ut et høringsnotat med konkrete forslag til endring i anbefalingen. Notatet inneholdt også resultatet av utvalgets begrunnelse hvor det etter innspill ikke var foreslått endringer. Høringsnotat og hørings svar er tilgjengelig på www.nues.no.

13 aktører – norske og utenlandske – ga verdifulle innspill i høringen. NUES vil også fremover legge opp til åpne prosesser og imøteser synspunkter og forslag til forbedringer av anbefalingen.

Revidert anbefaling ble offentliggjort 21. oktober 2009 og de viktigste endringene oppsummeres slik:

- selskapene bør oppnevne en person som kan stemme for aksjeeierne som fullmektig,
- selskapene bør legge til rette for å håndtere fullmakter på generalforsamlingen med mulighet for aksjonærene til å binde fullmakten i hver enkelt sak,

¹ Fra 1/1-10 – Finansnæringens Fellesorganisasjon

- generalforsamlingen bør behandle styrefullmakter til å foreta kapitalforhøyelser som særskilt sak for hvert formål og ikke som en samlefullmakt,
- selskaper ikke bør benytte lovens mulighet til å vedtektsfeste at det samlede styret skal fungere som revisjonsutvalg,
- det er tilstrekkelig at et flertall av medlemmene i revisjonsutvalget bør være uavhengig av selskapets virksomhet og vesentlige aksjonærer
- nye lovbestemmelser om revisjonsutvalg, generalforsamling og aksjonærers tilgang til dokumenter blant annet som følge av EUs revisjonsdirektiv og aksjonærrettighetsdirektiv, er innpasset i anbefaling og noter.

Det er ikke inntatt nye kapitler i den reviderte anbefalingen, men det er foretatt endringer og tillegg på enkelte punkter og kommentarer. I tillegg er notene ajourført med gjeldende lover og regler pr. 1. oktober 2009, slik det er beskrevet i innledningskapitlet ovenfor.

Arrangementer

NUES' hovedarrangement i 2009 var det årlige Forum for eierstyring og selskapsledelse, som ble arrangert 21. oktober 2009 i Oslo. I tillegg til presentasjon av den reviderte anbefalingen var hovedtemaet for Forum 2009 panelsamtalen "Lederkompensasjon i et corporate governance perspektiv – utfordringer og forventninger". Forum er åpent for alle og invitasjon ble dessuten sendt til styremedlemmene i alle norske børsnoterte selskaper i tillegg til kontaktene til de ni organisasjonene som står bak NUES.

NUES delte også i 2009 ut en pris for beste redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse i årsrapporten. Ved arbeidet med kåringen fikk utvalget også i 2009 innspill fra de fem revisjonsselskapene BDO Noraudit, Deloitte, Ernst & Young, KPMG og PricewaterhouseCoopers samt bistand fra Finn Berg Jacobsen og Arthur Sletteberg. Prisen ble delt ut under Forum for eierstyring og selskapsledelse og gikk til DnB NOR ASA. Styreleder Anne Carine Tanum tok i mot prisen på vegne av selskapet og foredro om blant annet prisvinnerens arbeid med eierstyring og selskapsledelse.

I desember arrangerte NUES et miniseminar om utvalgte temaer om styret og dets funksjon i børsnoterte selskaper/ASA. Seminaret bestod av tre presentasjoner fra hhv. Gunnar Eckbo, styreanalytiker, Styreinformatjon AS/Boardnews.no, Knut Nygaard (doktorgradstipendiat ved NHH) og Marit Hoel (director, Center for Corporate Diversity). På miniseminaret deltok personer fra ulike kontaktnett til NUES' medlemsorganisasjoner.

Utadrettet virksomhet

Utvalget hadde i juni møte med corporate governance-gruppen i Norges Bank Investment Management der man orienterte hverandre om sitt arbeid. NUES og Norges Bank Investment Management er enige om nytten av slik gjensidig kontakt. NUES ønsker å opprettholde denne kontakten med banken på et orienterende nivå.

NUES' var i 2009 representert på *8th Conference on Company Law and Corporate Governance*.

Leder og sekretariatet har også innledet kontakt med Styreinstittuttet ved daglig leder Turid E. Solvang.

Nordisk samarbeid

Et felles dokument som beskriver prinsipper som er felles for de nordiske landene ble i juni sendt til relevante myndigheter, herunder Finans-, Justis-, Nærings- og Handelsdepartementet samt Finanstilsynet og gjort tilgjengelig på styrenes/komiteenes hjemmesider, herunder NUES.no.

Sekretariatene i organene med ansvar for anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse i Finland, Danmark, Norge og Sverige møttes i Stockholm i desember og utvekslet informasjon om pågående revisjoner av de ulike anbefalingene.

Økonomi og administrasjon

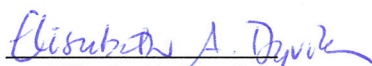
Virksomheten i NUES finansieres i hovedsak av organisasjonene som deltar i utvalget. Inntekter i forbindelse med virksomheten i 2009 var i alt 441.781 kroner, mens tilsvarende kostnader var 329.885 kroner. Per 31. desember 2009 var utvalgets egenkapital var på 538.699 kroner.

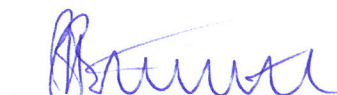
Hver av de ni organisasjonene ga i 2009 et tilskudd på 30 000 kroner til utvalgets arbeid. NUES ble tildelt 105 000 kroner fra Finansmarkedet til videre arbeid med anbefalingen, design/trykking, oversetting og distribusjon av anbefalingen. Deltageravgiften til Forum som var på kr. 750 og innbrakte kr. 58.500, noe som ga et nettobidrag på kr. 31.044.

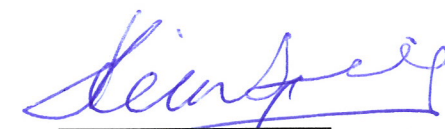
NUES har i 2009 hatt avtale med Oslo Børs ASA om sekretariatstjenester for 100 000 kroner per år (eks mva), i tillegg til dekning av utlegg mv. Avtalen opphørte 31. desember 2009, men er fornyet for 2010.


Organisasjonenes representanter i NUES mottar ikke godtgjørelse for arbeidet i utvalget.

Oslo, 8. april 2010

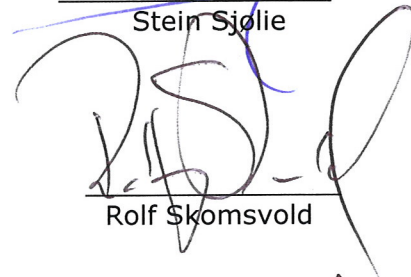

Elisabeth Dyvik



Bernt Bangstad


Stein Sjølie



Hans Thrane-Nielsen


Dag Erik Rasmussen


Rolf Skomsvold


Ingebjørg Harto


Lasse Ruud


Per Hanstad