INVESTOR

PRESSMEDDELANDE

Utredning angående ersättning till styrelseledamöter i Investor

Investors bolagsstämma den 19 maj 1994 beslöt, på förslag av Investors styrelse, att styrelsen skulle utreda frågan om ersättning till styrelseledamöter utöver av stämman beslutade arvoden.

Investors styrelse uppdrog i oktober 1994 åt en kommitté bestående av hovrättspresident Carl Axel Petri, ordförande, civilekonom Sten Wikander och direktör Carl Johan Åberg att "lämna rekommendationer beträffande beslutsordningen och formerna för ersättning till styrelseledamöter i Investor". Advokat Hans Wibom har fungerat som kommitténs sekreterare.

Kommittén lämnade den 31 januari 1995 sin rapport till Investors styrelse. Styrelsen har beslutat att noga beakta kommitténs rekommendationer och övriga synpunkter.

Arvodesfrågan kommer i god tid före Investors ordinarie bolagsstämma att diskuteras med företrädare för Investors aktieägare så att ett förslag om arvoden enligt kommitténs rekommendationer skall kunna föreläggas stämman.

Kommitténs sammanfattning av rapporten bifogas. Rapporten i sin helhet kan beställas från Investors informationsavdelning.

Stockholm den 14 februari 1995

INVESTOR AB
Styrelsen

För information: Claes Dahlbäck 08-614 20 00
Kerstin Thurdin 08-614 20 00

Kommitténs sammanfattning av "Rapport daterad den 31 januari 1995 från Kommittén med uppdrag att föreslå former för ersättning till styrelseledamöter i Investor AB"

Vid ordinarie bolagsstämma i Investor AB (Investor) den 19 maj 1994 beslutades att styrelsen i Investor, eventuellt kompletterad med utomstående expertis, skulle utreda frågan om särskild ersättning till styrelseledamöter utöver av stämman beslutade arvoden.

På förfrågan från Investors styrelse förklarade hovrättspresident Carl Axel Petri, civilekonom Sten Wikander och direktör Carl Johan Åberg att de var villiga att ingå i en kommitté med uppgift att överväga olika frågor rörande ersättningar till styrelseledamöter i Investor. Kommittén konstituerade sig med Carl Axel Petri som ordförande. Advokat Hans Wibom har fungerat som kommitténs sekreterare.

Bakgrunden till tillsättandet av kommittén var att vissa aktieägare ifrågasatt det av Investor m fl bolag tillämpade systemet där styrelseledamöter erhållit särskild ersättning utöver av bolagsstämman beslutat arvode för arbete som enligt styrelserna gått utöver vad som normalt ingår i ett styrelseuppdrag.

Kommitténs uppdrag sammanfattades i "Uppdragsbeskrivning" av den 5 oktober 1994 enligt följande:

> Kommitténs uppgift skall vara att lämna rekommendationer beträffande beslutsordningen och formerna för ersättning till styrelseledamöter i Investor. Investors styrelses önskemål är att finna en sådan ordning att förtroendet hos Investors aktieägare, marknaden och allmänheten upprätthålls.

Kommittén har som underlag för sina överväganden och rekommendationer sammanträffat med och intervjuat representanter för aktieägare i Investor, Stockholms Fondbörs och Aktiespararna, fondförvaltare, styrelseledamöter i Investor och andra bolag samt Sir Adrian Cadbury, som bl a är ordförande i den kommitté som publicerat den s k Cadburyrapporten. Kommittén har också som underlag för sitt arbete sammanställt material beträffande styrelsearvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter i bolag med aktier noterade vid Stockholms Fondbörs samt studerat visst material från andra länder.

Kommittén har även bedömt de rättsliga frågeställningar som varit aktuella och har kommit fram till att de egentliga styrelsearvodena skall bestämmas av bolagsstämman, men att det inte råder något förbud mot att styrelsen, med beaktande av gällande jävsbestämmelser, träffar avtal med enskild ledamot om att denne mot särskild ersättning skall utföra arbete som ligger utanför styrelseuppdraget. Kommittén konstaterar vidare att det ankommer på styrelsen att besluta om vilka arbetsuppgifter som skall ingå i styrelseuppdraget, men att svåra gränsdragningsproblem i förhållande till vad som skall anses falla utanför styrelseuppdraget kan uppkomma.

Kommittén har även behandlat frågan om styrelsearvoden och styrelsearbetet i ett internationellt perspektiv, lämnat redogörelse för vad som framkommit vid intervjuerna samt av sammanställningar beträffande arvoden och ersättningar till styrelseledamöter i svenska aktiemarknadsbolag. Efter att därefter ha behandlat frågor om styrelsearbetets bedrivande har kommittén redovisat sina överväganden.

I kommitténs överväganden har särskild vikt fästs vid att en bolagsstyrelse tar ställning till hur styrelsearbetet skall bedrivas samt karaktären och omfattningen av de arbetsuppgifter ordföranden och andra styrelseledamöter tilldelas. Kommittén har framfört att grundprincipen skall vara att allt arbete som är *förutsebart* med beaktande av hur styrelsen bestämt att styrelsearbetet skall bedrivas skall anses omfattas av styrelseuppdraget och endast arvoderas genom av bolagsstämman beslutat arvode.

Kommittén har lämnat följande rekommendation.

När det gäller Investor rekommenderar kommittén att grundprincipen skall vara att allt förutsebart arbete som en av bolagsstämman vald styrelseledamot utför för bolaget skall ersättas genom av bolagsstämman beslutat arvode. Härigenom undviks de jävsfrågor och frågor om befogenhetsfördelning mellan bolagsorganen som annars eventuellt kan uppkomma. Undantag från ovannämnda princip kan göras om ledamoten utför arbetsuppgifter som entydigt ligger utanför ramen för styrelseuppdraget samt givetvis också om ledamoten är anställd i bolaget eller annat bolag i samma koncern eller uppbär pension från sådant bolag.

Kommittén rekommenderar att bolaget, utan att avslöja affärshemligheter eller motsvarande, öppet skall redovisa hur styrelsearbetet skall bedrivas och om ordföranden eller enskilda ledamöter åläggs arbetsuppgifter som är mer omfattande än vad som normalt förväntas. En sådan redovisning är viktig för att stämman skall kunna bedöma storleken av föreslagna arvoden.

Kommittén rekommenderar att arvodesstorleken i god tid före bolagsstämman diskuteras mellan representanter för sittande styrelse, bolagets VD och företrädare för aktieägarna. Härvid skall, utöver styrelsearbetets omfattning också beaktas tilltänkta styrelseledamöters önskemål beträffande ersättning samt bolagets behov av en kompetent och aktiv styrelse. Resultatet av dessa överväganden bör redovisas och i aktuella delar föreläggas bolagsstämman för beslut.

Kommittén anser att det kan vara lämpligt att styrelsearvodet fastställs som ett totalbelopp vilket fördelas av styrelsen inom sig, eftersom det torde vara svårt för styrelsen och bolagsstämman att i förväg exakt veta hur arbetet inom styrelsen kommer att fördelas under det kommande året. Kommittén rekommenderar dock att huvudprincipen för fördelningen redovisas på bolagsstämman.

Kommitténs rapport avslutades enligt följande.

Kommittén anser att bolagsstämman skall besluta om arvodet för allt förutsägbart arbete som styrelsen kommer att utföra. För att aktieägare på bolagsstämma lättare skall kunna bedöma skäligheten av föreslagna arvoden bör, där så är möjligt, redogörelse lämnas för hur styrelsearbetet avses bedrivas. Arvodesfrågan bör helst förberedas och diskuteras med bl a representanter för aktieägarna före den bolagsstämma där beslut skall fattas. Resultatet av dessa diskussioner bör redovisas på bolagsstämman. Styrelsearvodet bör tillåtas att variera mellan olika styrelser och mellan enskilda styrelseledamöter på ett sådant sätt att arvoderingen medverkar till att styrelsen kan organisera arbetet på det sätt som är mest lämpligt för ett bolag och bidrar till en effektiv rekrytering av kvalificerade styrelseledamöter.

Alla dessa frågor rörande styrelsens arbete och arvodering måste ses mot bakgrund av vad som bäst gagnar företagets – och därmed också aktieägarnas – intressen.