Stjórnarhættir fyrirtækja

Upplýsingaskylda - upplýsingagjöf

Ólafur Nilsson

endurskoðandi

© 2004 KPMG

Góð upplýsingagjöf

- Eykur traust á fyrirtækjum
- Eykur möguleika fjárfesta til að fylgjast með því sem er að gerast
- Getur aukið traust fjárfesta á stjórnendum
- Eykur trúverðugleika gagnavart opinberum aðilum og umhverfinu yfirleitt
- Hún stuðlar að heilbrigðum viðskiptaháttum

© 2004 KPMG

Breytingar á upplýsingagjöf

- Auknar kröfur skýrari reglur í kjölfar ýmissa hneykslismála
- Lög og reglur leysa ekki allan vanda
- Það er hugarfarið og viðskiptasiðferðið sem máli skiptir
- Bandaríkjamenn fremstir í regluverki um upplýsingaskyldu
- Hvergi fleiri hneykslismál en í Bandaríkjunum
- Stefnan um of mörkuð af þröngum hagsmunum?

© 2004 KPMG

Upplýsingaskylda

- Lög um hlutafélög
- Lög um ársreikninga og reglugerðir byggðar á þeim lögum
- Lög um fjármálafyrirtæki
- Lög um vátryggingafélög
- Reglur Kauphallar
- Reglur Fjármálaeftirlits
- Skattalög og reglur byggðar á þeim

© 2004 KPMG

Lög um hlutafélög

- Stjórnarmenn og framkvæmdastjórar eiga að gefa stjórn félags skýrslu um hlutaeign sína í viðkomandi félagi.
- Stjórnarmenn og framkvæmdastjóri mega ekki misnota aðstöðu sína í viðskiptum með hluti í félaginu eða félögum innan sömu samstæðu.
- Stjórn félags skal annast um að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félags. Framkvæmdastjóri skal sjá um að bókhald félags sé fært í samræmi við lög og venjur og meðferð eigna félags sé með tryggilegum hætti.
- Stjórn eða framkvæmdastjóri mega ekki gera neinar þær ráðstafanir sem bersýnilega eru fallnar til þess að afla ákveðnum hluthöfum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna á kostnað annarra hluthafa eða félagsins sjálfs.
- Þá má hluthafafundur heldur ekki taka ákvörðun sem bersýnilega er fallin til þess að afla ákveðnum hluthöfum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna á kostnað annarra hluthafa eða félagsins sjálfs.

© 2004 KPMG

Reglur Kauphallar - markmið

- **Að tryggja sem mest gegnsæi um fjárhagslega hagsmuni stjórnenda.**
- **Að tryggja að fjárfestar eigi aðgang að samræmdum upplýsingum .**
- **Að auka trúverðugleika íslensks verðbréfamarkaðar með sambærilegum kröfum um upplýsingar og eiga við annars staðar.**
- **Að fullnægja kröfum um aðild Kauphallar Íslands að erlendu kauphallarsamstarfi.**
- **Að bæta samræmi í þessum reglum til að upplýsa fjárfesta um þær kröfur sem almennt eru gerðar í þessum efnum í öðrum kauphöllum.**

© 2004 KPMG

Reglur Kauphallar - æðstu stjórnendur

- Launagreiðslur, kaupaukagreiðslur eða hagnaðarhlutdeild, greiðslur með fjármálagerningum eða nýttan kauprétt og hvers konar hlunnindi.
- Samningar sem gerðir hafa verið um kauprétt
- Aðrir samningar svo sem óvenjulegir samningar um ráðningu og uppsögn sem geta haft í för með sér veruleg fjárútlát, öðru nafni starfslokasamningar.
- Hlutafjáreign stjórnenda

© 2004 KPMG

Könnun á ársreikningum upplýsingar um kjör æðstu stjórnenda

- Lægsta einkunn 5,0, hæsta einkunn 10,0 og meðaleinkunn 7,4
- Laun almennt ekki greind í föst laun, ágóðaþóknun, tekjur af kaupréttarsamningum eða önnur hlunnindi
- Óljóst hvort og þá hvernig tekjur af kaupréttarsamningum eru tilgreindar eða hvernig þær falla til

© 2004 KPMG

Könnun á ársreikningum upplýsingar um kaupréttarsamninga

- Lægsta einkunn 2,0, hæsta einkunn 10,0 meðaleinkunn 6,6
- Upplýsingar skortir um meðferð kaupréttarsamninga
- Kostnaður færður með mismunandi hætti
- Kostnaður er ýmist gjaldfærður eftir ávinnslu, við nýtingu, eftir BS aðferð eða alls ekki

© 2004 KPMG

Kaupréttarsamningar

- Þáttur í kjarasamningum
- Kostnaður verði gjaldfærður
- Ákvörðun hluthafafundar
- Nýjar reglur

© 2004 KPMG

Góðir stjórnarhættir - umræðan

- Eru stjórnir félaga nægilega sjálfstæðar gagnvart framkvæmdastjórn.
- Mælt er með stjórnarfundum af og til án þátttöku framkvæmdastjórnar.
- Eru ákvarðanir um kjaramál æðstu stjórnenda teknar af stjórn eða felur stjórnin öðrum þá ákvörðun, t.d. starfskjaranefnd.
- Hafa stjórnarmenn þá sérþekkingu sem þarf til að ná yfirsýn yfir ársreikninga félaga og þeirra fjölþættu og oft flóknu fjárhagslegu upplýsinga sem félög leggja fram?
- Mælt er með skipun endurskoðunarnefndar í stærri fyrirtækjum m.a. til að auka eftirlit og fjalla um reikningsskil og önnur fjárhagsleg gögn sem lögð eru fyrir stjórn.
- Mælt er með að kaupréttarsamningar séu lagðir fyrir hluthafafund

© 2004 KPMG

Stjórnarhættir fyrirtækja

Upplýsingaskylda - upplýsingagjöf

Ólafur Nilsson

endurskoðandi

© 2004 KPMG