



HVAÐ MARKAR VÖLLINN FYRIR SAMSKIPTI HLUTHAFA OG STJÓRNA FÉLAGA?

- NOKKRIR LIÐIR ÚR SRD II -

Harald Gunnar Halldórsson
Lögmaður í eignastýringu LSR

NOKKUR ATRIÐI TIL UMFJÖLLUNAR

- Stefnur um beitingu hluthafaréttinda – Fjárfestar
- Starfskjarastefnur – Félög
- Viðskipti við tengda aðila – Skráð félög – Fjárfestar?

MARKMIÐ OG TILGANGUR SRD II

- Að stuðla að betri stjórnarháttum
- Bæta mætingu og þátttöku fjárfesta á hluthafafundum
- Auka þátttöku stofnanafjárfesta og eignastýringaraðila

STEFNUR UM HLUTHAFARÉTTINDI

FYLGID:

1. Setning
þátttökustefnu
2. Árleg skýrsla um
framkvæmd

SKÝRID:

Val um að setja ekki stefnu og skila ekki skýrslu?

ÞÁTTTÖKUSTEFNA

- Stuðlar að ávöxtun eignasafns til millilangs og langs tíma
- Fjallar um beitingu atkvæða
- Þarf að taka á mörgum þáttum í starfsemi fjárfestis

ÞÆTTIR SEM STEFNAN ÞARF AÐ TAKA TIL

VEGNA FJÁRFESTINGA

- Stefna félags
- Rekstrarárangur
- Annar árangur
- Áhættur
- Fjármagnsskipan
- E-, S- G- þættir og áhrif

ALMENNT

- Samskipti við útgefendur
- Samskipti við haghafa
- Beiting atkvæðisréttar og annarra hlutabréfaréttinda
- Samstarf með öðrum hluthöfum
- Hagsmunaárekstrar

SKÝRSLA UM FRAMKVÆMD

- Umfjöllun um framkvæmd stefnunnar
- Almenn lýsing á atkvæðagreiðslum
- Útskýring á þýðingarmestu atkvæðagreiðslunum
- Hvernig atkvæði hafa verið greidd
- Umfjöllun um þjónustu umboðsaðila – Proxy voting



STARFSKJARASTEFNUR

- Krafa um starfskjarastefnu
- Bindandi - aðeins greidd laun í samræmi við stefnuna
- Frávíkjanleg ef nauðsynlegt vegna:
 - Langtímahagsmuna
 - Sjálfbærni félags í heild
 - Til að tryggja rekstrarhæfi

LAUNAKJARASKÝRSLUR

- Árleg skýrsla um framkvæmd starfskjarastefnu
- Heildstætt yfirlit um launakjör stjórnenda
- Borin undir atkvæði á hluthafafundi



VIÐSKIPTI VIÐ TENGDA AÐILA

- Auknar kröfur um gagnsæi
- Gera grein fyrir *þýðingarmiklum viðskiptum við tengda aðila*
 - Tengdir aðilar: Stjórn, framkvæmdastjórn, fjölskyldumeðlimir og félög undir þeirra stjórn. Móður og systurfélög, o.fl.
- Tryggir hagsmuni félags og hluthafa (minnihlutavernd)
- Opinber birting þegar viðskipti eiga sér stað
- Samþykki hjá stjórn eða hluthafafundi – háð innleiðingu

HVAÐ ERU ÞÝÐINGARMIKIL VIÐSKIPTI?

- Þarfnast skilgreiningar við innleiðingu:
 - Áhrif upplýsinga á fjárhagslegar ákvarðanir fjárfesta
 - Áhættur fyrir félag
 - Hlutlæg viðmið:
 - Margvísleg fjárhagsleg hlutföll koma til greina



Harald Gunnar Halldórsson
harald@lsr.is