

Vägledning från Spotlight avseende kallelse till bolagsstämma

3.8.2021



Bakgrund

Det högsta beslutande organet i ett svenskt aktiebolag är bolagsstämman. Den svenska aktiebolagslagen (Aktiebolagslagen 2005:551) ("**ABL**") föreskriver tillsammans med bolagsordningen i bolaget hur detta organ ska sammankallas och vid vilka tillfällen så ska ske. Liknande föreskrifter finns i andra rättsordningar i andra länder, men dessa varierar till sin utformning och närmare innebörd. Denna vägledning riktar sig till noterade bolag som är skyldiga att följa ABL.



Innehåll

Kallelse till bolagsstämma	4
Vad ska kallelse till bolagsstämma innehålla?	4
Hur sker kallelse till bolagsstämma?	6
När ska kallelse till bolagsstämma ske?	7
Efter stämman – stämmokommuniké.....	7

Kallelse till bolagsstämma

Vad ska kallelse till bolagsstämma innehålla?

En kallelse till bolagsstämma ska innehålla uppgift om tid och plats för bolagsstämman samt uppgift om förutsättningarna för aktieägars rätt att delta i stämman. Kallelsen ska också innehålla ett förslag till dagordning för bolagsstämman. I förslaget till dagordning ska styrelsen tydligt ange de ärenden som ska behandlas vid bolagsstämman. Ärendena ska vara numrerade. De huvudsakliga innehållet i varje numrerat ärende ska anges, såvida inte det numrerade ärendet blott är en formalitet (t.ex. stämmans öppnande, val av ordförande etc.). Avser ett numrerat ärende en ändring av bolagsordningen ska det huvudsakliga innehållet alltid anges. Detsamma gäller exempelvis beslut om nyemission, sammanläggning, avsättande eller tillsättande av ny styrelseledamot – sådana ärenden kan inte anses utgöra formaliteter och dess huvudsakliga innehåll ska därför anges.

ABL stadgar att det ska framgå av kallelsen hur aktieägarna ska gå till väga för att delta på stämman genom fullmakt, poströstning och elektroniska hjälpmedel, om det finns möjlighet att delta på något av dessa vis. Lagen föreskriver att det måste framgå av bolagets bolagsordning att fullmakter för röstning får samlas in av bolagets styrelse för att ett sådant förfarande ska kunna tillämpas. Lagen föreskriver även att aktieägare kan utöva sin rösträtt per post om detta godtas enligt bolagets bolagsordning. Med anledning av spridningen av Covid-19 har dock tillfälliga undantagsregler införts genom lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. I denna lag anges att det vare sig behövs anges i kallelsen eller föreskrivas i bolagsordningen att röstning genom fullmakt/poströstning godkänns för att bolaget ska kunna tillämpa sådana förfaranden. Istället är det fullgott att fullmaktsformuläret/formuläret för poströstning hållas tillgängligt på bolagets webbplats under minst en vecka närmast före dagen för stämman tillsammans med information om hur aktieägarna ska gå till väga för att använda dessa tillvägagångssätt för deltagande.

Aktiebolag måste enligt lag hålla minst en bolagsstämma per år.¹ Denna bolagsstämma kallas *ordinarie bolagsstämma* eller *årsstämma* och ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. På denna stämma ska styrelsen lägga fram årsredovisningen och revisionsberättelsen.² Vid årsstämman ska aktieägarna fatta beslut om fastställelse av bolagets resultaträkning och balansräkning³, om hur bolagets vinst eller förlust ska disponeras, om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören samt vad som enligt ABL i övrigt ska beslutas på en ordinarie bolagsstämma.

Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa ordinarie bolagsstämma, ska den kalla till *extra bolagsstämma*. Styrelsen ska också kalla till extra bolagsstämma om en revisor i bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget skriftligen begär det för ett angivet ärende.

Alla bolag som är noterade på Spotlight är så kallade avstämningsbolag, vilket innebär att respektive bolags bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll). Detta medför att ytterligare krav måste beaktas vid kallelseförfarandet och att ytterligare information måste lämnas i kallelsen,

¹ Bolagsordningen får föreskriva att bolaget ska hålla fler ordinarie bolagsstämmor under ett år.

² I moderbolag som är skyldigt att upprätta koncernredovisning, ska även koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse upprättas.

³ I moderbolag som är skyldigt att upprätta koncernredovisning ska även koncernresultaträkning och koncernbalansräkning fastställas.

exempelvis information om per vilket datum som man måste vara införd i bolagsstämмоaktieboken för att få delta i stämman. Denna dag infaller sex bankdagar före bolagsstämman och kallas *avstämningsdag för bolagsstämмоaktiebok*. Det är enbart de som äger aktier i bolaget per denna dag som har rätt att delta i bolagsstämman. Bolaget måste inge beställning av bolagsstämмоaktieboken till Euroclear så snart styrelsen har fastställt och offentliggjort datum för bolagsstämma. Sådan beställning från Euroclear behöver ske senast 28 kalenderdagar före årsstämma och senast 14 kalenderdagar före extra bolagsstämma.

Vidare måste det framgå av kallelsen vilken dag som är sista dag för aktieägare att anmäla sitt deltagande på bolagsstämman till bolaget. Denna dag får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Bolagsstämмоaktieboken ska enligt ABL finnas tillgänglig för aktieägarna på bolagsstämman, men är inte en offentlig aktiebok. Framställningen ska gälla förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, och måste beakta rösträtsregistreringar av förvaltarregistrerade aktier som har gjorts senast fyra bankdagar före stämman. Bolagsstämмоaktieboken ska arkiveras av bolaget i tio (10) år.

Förslag till förändring av bolagsledning

För det fall bolaget avser att tillsätta en ny ledamot i styrelsen bör en kort presentation av den personen och dess relevanta kvalifikationer för uppdraget inkluderas i kallelsen till bolagsstämman där beslut om tillsättandet kommer att tas upp till behandling.

Vid nyval av styrelsemedlemmar genomför Spotlight persongranskning av nya ledande befattningshavare, vilket inkluderar styrelseledamöter och verkställande direktörer. Persongranskningen innefattar ett frågeformulär och utdrag från polisens belastningsregister. Syftet med persongranskningen är att säkerställa att den ledande befattningshavaren historiska eller aktuella göromål inte är av sådan natur att de riskerar att skada förtroendet för bolaget, Spotlight eller värdepappersmarknaden i stort.

Förslag till incitamentsprogram och riktade emissioner till personer i bolagsledning

Om emissionsbeslut förelås i kallelsen som innebär att befintliga aktieägare i bolaget inte ska ha företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger eller enligt vad som föreskrivs i bolagsordningen och de som istället ska ha rätt att teckna aktier, teckningsoptioner eller konvertibler är styrelseledamöter i bolaget, den verkställande direktören i bolaget, andra anställda i bolaget, eller ett företag inom samma koncern som det emitterade bolaget, måste särskilda majoritetskrav uppfyllas vid omröstningen på bolagsstämman.⁴ I ett sådant fall krävs det att emissionsbeslutet fattas eller godkänns av bolagsstämma och biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman. Detta särskilda majoritetskrav ska anges i kallelsen till stämman.

Utöver reglerna i ABL måste bolag noterade på Spotlight även följa god sed på värdepappersmarknaden.⁵ Avseende riktade emissioner innebär det bland annat, förenklat uttryckt, att alla typer av upplägg vars syfte är att uppnå tilldelning eller överlåtelse till de personer som har beskrivits i föregående stycke utan tillämpning av det särskilda majoritetskravet på nio tiondelar på bolagsstämma, inte är tillåtna.

⁴ De särskilda majoritetskraven gäller även om den föreslagna emissionen riktas till: make/sambo till någon av dessa personer, någon som står under vårdnad av någon av dessa personer eller en juridisk person över vilken någon av dessa personer ensam eller tillsammans med någon annan som avses där, har ett bestämmande inflytande.

⁵ God sed på värdepappersmarknaden består av regler som har utarbetats tillsammans av branschorganisationer inom värdepappersmarknaden.

Vad gäller incitamentsprogram följer det av god sed på aktiemarknaden att incitamentsprogram som riktas till styrelsen inte skall förberedas av styrelsen (eller en del av styrelsen) och att styrelsen (eller en del av styrelsen) inte heller ska föreslå något sådant incitamentsprogram för bolagsstämman. Vidare ska styrelsedamöter inte delta i incitamentsprogram för ledande befattningshavare såvida inte särskilda skäl föreligger för att göra detta. Om sådana särskilda skäl föreligger ska beslut om styrelsens deltagande tas upp i en separat beslutspunkt i kallelsen.

Förslag till split, sammanläggning, omstämpling eller namnbyte

Förslag som leder till förändring av de värdepapper som är upptagna till handel på Spotlight för det fall förslaget beviljas på bolagsstämma, bör stämmas av med Spotlight innan förslaget offentliggörs genom kallelse. En sådan förändring kan exempelvis vara en split där antalet aktier i bolaget ökas utan att aktiekapitalet förändras, en sammanläggning där antalet aktier i bolaget minskar utan att aktiekapitalet förändras, en omstämpling där aktieslag i bolaget tas bort eller förändras, eller att bolaget byter namn. Det är viktigt att bolaget i dessa sammanhang kommunicerar och diskuterar en tidplan med Spotlight, eftersom sådana förändringar kräver åtgärder i Spotlights handelssystem. Detsamma gäller om bolagsstämman förelås fatta beslut om utdelning och sista dag för handel i aktien inklusive rätt till utdelning inte är dagen för årsstämman i ett sådant fall bör en tidsplan kommuniceras och diskuteras med Spotlight i så god tid som möjligt.

Hur sker kallelse till bolagsstämma?

Beroende på vad som anges i bolagets bolagsordning ska bolag som är noterade på Spotlight kalla till bolagsstämma antingen genom (i) annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och minst en i bolagsordningen angiven rikstäckande dagstidning samt genom att skicka ut ett pressmeddelande via sin nyhetsdistributör⁶, eller (ii), för det fall bolaget tillämpar förenklat kallelseförfarande, genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Kallelsen ska, i förekommande fall, också ske på annat i bolagsordningen angivet sätt. Dessutom ska kallelse ske genom att bolaget skickar ut ett pressmeddelande via sin nyhetsdistributör och bolaget ska i efterhand genom annonsering i minst en i bolagsordningen angiven rikstäckande tidning upplysa om att kallelse har skett. Om alternativ (i) tillämpas ska vid kallelse till årsstämma styrelsen hålla redovisningshandlingar och revisionsberättelse eller kopior av dessa handlingar tillgängliga hos bolaget för aktieägarna under minst två veckor närmast före årsstämman och kopior av handlingarna ska genast och utan kostnad för mottagaren sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Om alternativ (ii) tillämpas ska styrelsen hålla redovisningshandlingar och revisionsberättelse, eller kopior av dessa handlingar, och alla övriga handlingar som bolaget behöver upprätta inför årsstämman, tillgängliga hos bolaget för aktieägarna och på bolagets webbplats under minst tre veckor fram till och med dagen för årsstämman.

Spotlight rekommenderar att kallelsen skickas ut genom pressmeddelande innan den trycks i Post- och Inrikes Tidningar och den andra rikstäckande dagstidningen, för att därigenom möjliggöra rättelse av eventuella fel och brister innan kallelsen trycks i tidningarna. Kallelsen ska skickas ut i sin helhet i pressmeddelandet, det är inte tillräckligt att hänvisa till kallelsen i en separat pdf-fil eller liknande. För det fall bolaget anser att kallelsen till bolagsstämman innehåller insiderinformation måste denna information skickas ut så snart som möjligt genom pressmeddelande. Spotlights rekommenderar i ett sådant fall att bolaget offentliggör

⁶ Om detta kallelseförfarande tillämpas ska kallelse även skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget om (i) ordinarie bolagsstämma ska hållas på annan tid än som anges i bolagsordningen, eller (ii) bolagsstämman ska behandla fråga om vissa typer av ändringar i bolagsordningen, ta ställning till om bolaget ska gå i likvidation, granska likvidators slutredovisning eller behandla en fråga om att bolagets likvidation ska upphöra.

insiderinformationen i ett separat pressmeddelande innan pressmeddelandet innehållande kallelsen offentliggörs.

När ska kallelse till bolagsstämma ske?

Kallelse till bolagsstämma ska ske inför en bolagsstämma. Kallelse till ordinarie bolagsstämma i publika aktiebolag ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. När kallelse ska ske till annan extra, ska kallelse utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman.

Efter stämman – stämmokommuniké

Bolaget ska så snart som möjligt efter bolagsstämmans avslutande offentliggöra en kommuniké från stämman med information om de beslut som har fattats på stämman. Detta gäller även om besluten överensstämmer med tidigare offentliggjorda förslag. Informationen ska offentliggöras genom ett pressmeddelande.