



Komitéen for god Selskabsledelse
Erhvervsstyrelsen
Att. cg-komite@erst.dk

Hørings svar vedrørende udkast til reviderede Anbefalinger for god Selskabsledelse

Hermed bekræftes modtagelsen af Erhvervsstyrelsens høringsbrev af 7. juli 2017 vedrørende forslag til revision af ovennævnte.

Danske Rederier er generelt positiv over for revisionen og forenkling af anbefalingerne. Danske Rederier har dog følgende specifikke bem rninger og forslag til yderligere præciseringer:

Anbefaling 2.1.6.

Anbefalingen henviser til "mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer". I kommentaren står, at en politik for mangfoldighed "styrker bestyrelsens kvalifikationer". Der bør i kommentaren henvises til "ledelsens kvalifikationer" i stedet for bestyrelsens.

Anbefaling 2.3.2.

Det anbefales, at beslutninger om formandens eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse, og den forventede varighed heraf, oplyses i en selskabsmeddelelse.

Et børsnoteret selskabs oplysningsforpligtelse er reguleret i Markedsmisbrugsforordningen (MAR) og i regelsæt for det regulerede marked aktien er optaget på (for Nasdaq Copenhagen "Regler for udsteder af aktier"). Danske Rederier finder det misvisende, hvis en selskabsmeddelelse bliver offentliggjort, da dette ikke samtidigt er et krav iht. MAR og/eller (fx.) Nasdaqs regler.

Anbefaling 3.1.4.

Der mangler en begrundelse/kommentar om baggrunden for anbefalingen.

Hvis begrundelsen for anbefalingen er at sikre uafhængighed, burde anbefaling 3.2. inkludere dette forhold. Hvis begrundelsen er, at en formand/næstformand i nogle selskaber har den afgørende stemme (SEL §



Danske Rederier

124, stk. 3), bør anbefalingen indsnævres til kun at gælde under den forudsætning.

Anbefaling 3.2.1.

Danske Rederier efterlyser en begrundelse for at ændre "kontrollerende aktionær" til "aktionær med betydelig indflydelse". Det synes ikke hensigtsmæssigt at skærpe uafhængighedsdefinitionen og derved begrænse aktionærer med betydelige interesser i at være aktive i bestyrelsen.

Med ændringen introduceres en ny definition af "betydelig indflydelse" (20 % eller mere af stemmerettighederne), som er mere snæver end definitionen, som anvendes ved fx. definition af koncerner. Dette er ikke hensigtsmæssigt. Hvorvidt 20 % overhovedet er en relevant tærskel, vil også afhænge af spredningen af de øvrige aktier.

Kommentarens fjerde afsnit er uklart:

- Medmindre en aktionær er tillagt eller udøver en udpegningsret iht. selskabets vedtægter (hvilket er yderst sjældent i børsnoterede selskaber), vælges et bestyrelsesmedlem af generalforsamlingen og stemmeafgivning på GF, som er fortrolig. Ikke engang bestyrelsen (som foretager uafhængighedsvurderingen) ved nødvendigvis, hvem der har stemt på et medlem, eller om flere aktionærer koordinerer stemmeafgivning. Det giver således ikke mening at skrive "valgt af en aktionær".
- I sidste sætning bruges stadig begrebet "kontrollerende aktionær" - menes her "aktionær med betydelig indflydelse"?

I kommentarens andet afsnit er klart angivet, hvornår man anses for uafhængig – Danske Rederier anbefaler derfor, at kommentarens afsnit fire slettes.

Anbefaling 3.3.2.

Det anbefales, at ledelsesberetningen indeholder oplysninger om medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgs møder. Danske Rederier kan ikke se begrundelsen herfor.

Manglende deltagelse i bestyrelsesmøder er et internt anliggende mellem bestyrelsesformanden og det enkelte bestyrelsesmedlem. Endvidere betyder udeblivelse fra et møde ikke nødvendigvis, at medlemmet ikke på anden måde har tilkendegivet sin mening eller deltaget i bestyrelsesarbejdet. Oplysninger om mødedeltagelse vil således kunne give et misvisende billede af det enkelte bestyrelsesmedlems involvering.



Anbefaling 3.4.3.

I henhold til anbefalingen og kommentaren bør revisionsudvalget alene bestå af bestyrelsesmedlemmer.

I forbindelse med den nye revisorlov, som trådte i kraft i juni 2016 (og som er baseret på et direktiv), blev der givet mulighed for, at medlemmer af revisionsudvalget kunne vælges af generalforsamlingen og således ikke behøvede at være bestyrelsesmedlemmer. Lovgiver har således konkluderet, at personer uden for bestyrelsen vil kunne være egnede som medlemmer af revisionsudvalget.

Danske Rederier anbefaler, at revisorloven følges, og kommentaren til anbefalingen slettes. Det bemærkes også, at udvalg alene assisterer med at øge effektiviteten og højne kvaliteten af bestyrelsesarbejdet, men at de ikke tage beslutninger på vegne bestyrelsen.

Anbefaling 3.5.1.

Danske Rederier henstiller, at det præciseres, at nærmere detaljer om bestyrelsesevalueringen, som ikke er procesrelateret, ikke offentliggøres. Konklusionerne fra evalueringen er et internt anliggende for bestyrelsen og fordrer fortrolighed. Dette vil ikke kunne opnås, såfremt evalueringen gøres til genstand for offentliggørelse på generalforsamlingen.

Afsnit 4

Danske Rederier kan ikke støtte, at der udarbejdes anbefalinger, der reelt implementerer dele af aktionærrettighedsdirektivets krav til ledelsesafkløning, halvandet år inden implementeringsfristen, og inden der foreligger udkast til lovtekst.

Danske Rederier står naturligvis til rådighed for en uddybning af høringsvaret eller spørgsmål til samme.

Mvh

Henriette Ingvarsdén

Erhvervsjuridisk chef

M: +45 20 33 06 09

hei@danishshipping.dk