

## Høringsvar, udkast til reviderede anbefalinger for god selskabsledelse

30.08.2020

Forsikring & Pension takker for det grundige og fortsatte arbejde med anbefalingerne og for muligheden for at afgive bemærkninger til udkastet til reviderede anbefalinger for god selskabsledelse.

Forsikring & Pension  
Philip Heymans Allé 1  
2900 Hellerup  
Tlf.: 41 91 91 91  
fp@forsikringogpension.dk  
www.forsikringogpension.dk

Forsikring & Pension vurderer at udkastet til reviderede anbefalinger på fin vis ajourfører de nuværende anbefalinger sprogligt og redaktionelt, fjerner unødvendige overlap i forhold til lovgivning, samt udbygger anbefalingerne på relevante områder (samfundsansvar), som medlemmerne af Forsikring & Pension – generelt betragtet – allerede i stort omfang inddrager i deres governance.

Henrik Munck  
Chefkonsulent  
Dir. 41 91 90 73  
hmu@forsikringogpension.dk

Forsikring & Pension har følgende bemærkninger til udkastet:

### Målgruppen for anbefalingerne

Vi bemærker de ændrede formuleringer om målgruppen for anbefalingerne i indledningen til de reviderede anbefalinger – punkt 2. Målgruppe. Det fremgår her, at *”anbefalingerne gælder også for finansielle virksomheder.”* Formuleringen kan læses som om finansielle virksomheder er omfattet, uanset om de er børsnoterede eller ej. Vi går ud fra, det (fortsat) ikke er tilfældet jf. forordets 3. afsnit, hvor der står:

*”Komitéens anbefalinger er retningslinjer for ”best practice” for ledelse af selskaber, som har aktier optaget til handel på et reguleret marked i Danmark,...”*

Forsikring & Pension foreslår at formulere sætningen vedrørende finansielle virksomheder i indledningens punkt 2. Målgruppe således, idet det kan mindske risikoen for misforståelser:

*”Anbefalingerne gælder også for finansielle virksomheder, såfremt disse er børsnoterede. De finansielle virksomheder er underlagt særlig regler, og komiteen ønsker ikke at indføre specifikke anbefalinger for hele den finansielle sektor.*

Sagsnr. GES-2010-00010  
DokID 408617

### Anvendte begreber

Nogle af de væsentlige ændringer eller tilføjelser på tværs af de enkelte anbefalinger vedrører begreberne ’overordnet formål’, ’bæredygtighed’, ’gennemsigthed’ og ’diversitet’. Begreberne introduceres fint i indledningen til anbefalingerne, men ’overordnet formål’, ’bæredygtighed’ og ’gennemsigthed’ kan med fordel

Brancheorganisation  
for forsikringsselskaber  
og pensionskasser

defineres mere indgående. Alle fire begreber kan - for at give dem mere tyngde og effekt - fremhæves flere steder, som elementer af konkrete anbefalinger.

Generelt synes Forsikring & Pension ikke det er nødvendigt at bruge ordet 'purpose'. Begreber som 'overordnet formål', 'mission' og 'vision' dækker efter vores opfattelse fuldt ud.

Under forklaring af begreber, kan man med fordel - under forklaringen af 'overordnet formål' - præcisere forbindelsen mellem 'overordnet formål' og 'samfund' og 'bæredygtighed'. Det kan efter vores vurdering tydeliggøre meningen med 'overordnet formål'.

### **Konkrete bemærkninger**

I det følgende er Forsikring & Pensions bemærkninger listet i rækkefølge efter anbefalingerne i udkastet til reviderede anbefalinger for god selskabsledelse:

#### 1. Samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter

Vi mener, det kan styrke anbefalingen (både 1.1.1 og 1.1.2) at knytte gennemsigtighed til væsentlighedsbegrebet og at understrege, at gennemsigtighed etableres via både politikker og rapportering, hvor sidstnævnte relateres til virksomhedens aktuelle aktiviteter og deres konsekvenser.

#### 3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering

Under 'Principper' er det væsentligt at introducere den forståelse, at der i relation til bestyrelsens sammensætning er to niveauer af kompetence. På det individuelle niveau er der kompetence hos det enkelte bestyrelsesmedlem, og på det aggregerede niveau er der bestyrelsens samlede kompetence. Bestyrelsens samlede kompetence beror på dens sammensætning, herunder ikke blot kombinationen af individuelle kompetencer, men også overvejelserne vedrørende kontinuitet, fornyelse og diversitet.

Under 3.1.1 foreslås en tilføjelse af 'individuelle' under første punkt: "hvilke *individuelle* kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og". Desuden foreslås en tilføjelse af 'diversitetsmål' under andet punkt: "bestyrelsens sammensætning, diversitet og *diversitetsmål*".

Under 3.1.2 foreslås to tilføjelser: "Komitéen anbefaler, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en relevant diversitet i selskabet og godkender en politik for diversitet *i selskabet*, som er...", samt "Selskabet kan ydermere i sin politik med fordel forklare, hvordan man aktivt arbejder med at øge den kønsmæssige balance for direktionen, på forskellige ledelsesniveauer, og *i selskabet*."

Under 3.1.3 foreslås en tilføjelse af 'individuelle' foran 'kompetencer og kvalifikationer' for at fremhæve de to niveauer af kompetence.

Under 3.3.1 foreslås en tilføjelse: "Komitéen anbefaler, at *bestyrelsen sikrer*, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, ...". Således betones det, at såvel det enkelte bestyrelsesmedlem som bestyrelsen har et samlet ansvar.

#### 4. Ledelsens vederlag

Under 'Principper' kan man med fordel tilføje en sætning om, hvordan vederlag til bestyrelsen og ledelsen er koblet til 'bæredygtighed' og 'samfundsansvar'. Yderligere kan man med fordel opfordre selskaber til at iagttage almene danske værdier og samfundsprincipper ved fastsættelse af vederlag.

Det er uklart under 4.1.3, om vederlagsloftet gælder den teoretiske værdi ved tildeling eller den faktiske værdi ved udnyttelse. Det kan med fordel præciseres, at loftet også gælder det beløb, der i sidste ende udbetales.

#### 5. Risikostyring

Under 'Principper' kan der med fordel tilføjes et afsnit om bæredygtighedsrelaterede risici, dvs. risici som har afsæt i samfundsmæssige sammenhænge, og som forudsætter en forståelse af forretningen, som rækker ud over de direkte markedsrelaterede sammenhænge.

oOo

Hvis vores høringssvar giver anledning til spørgsmål, er I naturligvis velkomne til at kontakte mig på 41919073 eller [hmu@forsikringogpension.dk](mailto:hmu@forsikringogpension.dk)

Med venlig hilsen

Henrik Munck