

NOTAT

KOMITÉEN FOR GOD SELSKABSLEDELSE

Nye anbefalinger for god selskabsledelse

8. april 2010

Væsentligste ændringer som høringsprocessen har givet anledning til

Baggrund

Komitéen for god Selskabsledelse offentliggjorde den 15. december 2009 udkast til nye anbefalinger for god selskabsledelse. Interesserede parter blev i den forbindelse opfordret til at kommentere udkastet senest den 4. februar 2010. I alt 30 organisationer, virksomheder, m.fl. har taget imod komitéens opfordring til at kommentere udkastet, hvoraf ca. 2/3 af besvarelserne indeholder detaljerede bemærkninger til udkastet. Svarene er offentliggjort på komitéens hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Komitéen finder interessen meget tilfredsstillende, idet komitéen finder en løbende dialog om god selskabsledelse nødvendig.

Komitéen har nøje overvejet de bemærkninger, som høringen har givet anledning til. På den baggrund fremhæves følgende væsentlige punkter, hvor bemærkningerne har medvirket til justeringer i forhold til det udsendte udkast fra december 2009.

Dialog mellem selskabet og aktionærerne

Det er tydeliggjort, at selskabet skal bidrage til en løbende, åben dialog mellem selskabet og dets aktionærer, således at aktionærerne er velinformerede om selskabets situation og fremtidsudsigter.

Det er i den forbindelse tydeliggjort, at aktionærernes indflydelse udøves på generalforsamlingen, og at selskabets centrale ledelsesorgan sikrer sig kendskab til aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.

Komitéen har valgt at fjerne anbefalingen om, at selskaberne skal understøtte kommunikation mellem aktionærerne, idet det i dag er vanskeligt at anviser gode metoder hertil.

Komitéens forslag til anbefaling om offentliggørelse af særlige beslutningsforslag i forbindelse med årsregnskabsmeddelelsen er udgået. Komitéen har forståelse for, at det er vigtigere, at forberedelsen til generalforsamlingen er grundig og fyldestgørende, inden materialet stilles til rådighed for aktionærerne.

Sekretariat: ERHVERVS- OG SEL- SKABSSTYRELSEN

Kampmannsgade 1
1780 København V

Tlf. 33 30 77 00

Fax 33 30 77 99

CVR-nr 10 15 08 17

Åbenhed og transparens

De indkomne bemærkninger har givet komitéen anledning til at genoverveje den foreslåede anbefaling om, at selskaberne skal give oplysninger om forventet udvikling herunder om særlige forudsætninger og usikkerhedsfaktorer. Årsagen til, at anbefalingen var medtaget i udkastet, var, at der tilsyneladende er en del uklarhed blandt selskaberne om, hvad der er gældende på dette område. Kravet om, at der skal gives oplysning om den forventede udvikling m.v., fremgår imidlertid af årsregnskabsloven og delårsrapportbekendtgørelsen. Komitéen finder derfor, at der ikke er behov for anbefalinger på området.

Uafhængighed

Det er væsentligt for komitéen, at det øverste ledelsesorgan har fokus på at sikre, at de rette kvalifikationer til stadighed er repræsenteret i det øverste ledelsesorgan, og at der sikres en løbende fornyelse. Der skal skabes egnede rammer for, at det øverste ledelsesorgan kan forholde sig kritisk også til tidligere truffne beslutninger om selskabets forhold.

Anbefalingerne skal medvirke til at sikre en passende balance mellem hensyn til kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed i sammensætningen af det øverste ledelsesorgan. Visse af anbefalingernes kriterier har særligt til formål at afklare, om det pågældende medlem kan betragtes som uafhængigt.

Komitéen har noteret sig, at en række af de modtagne bemærkninger har samlet sig om spørgsmålet om kriterierne for, hvornår der forligger uafhængighed i ledelsesarbejdet.

Komitéen understreger, at de foreslåede 9 år som kriterium i forbindelse med spørgsmålet om uafhængighed ikke udelukker, at det pågældende ledelsesmedlem kan fortsætte på posten. Det afgørende er, at ledelsesorganets medlemmer er opmærksomme på at sikre, at der opretholdes en passende balance mellem afhængige og uafhængige ledelsesmedlemmer, og at medlemmerne i den forbindelse er bevidste om et evt. behov for fornyelser i kredsen.

I den igangværende revision af anbefalingerne er det ikke afgørende for komitéen, om åremålsgrænsen i forbindelse med uafhængighed fastsættes til 9 år, som det kendes fra de engelske anbefalinger, eller 12 år, som EU anbefaler. Komitéen har derfor valgt at fastsætte åremålsgrænsen til 12 år i overensstemmelse med EU-reglerne på området.

Komitéen finder, at det er afgørende at lægge vægt på materielle forhold frem for formelle ved afgørelsen af, om et medlem anses for afhængigt eller uafhængigt.

Antal ledelsespuster

Komitéen har besluttet at overlade det til det enkelte ledelsesmedlem konkret at tage stilling til, om den pågældende har den nødvendige tid til at yde en aktiv og engageret indsats ved varetagelsen af sine samlede ledelsespuster. Komitéen har derfor valgt ikke at anbefale et maksimalt antal poster.

Ledelsesudvalg

Endelig har komitéen i store træk fastholdt sine anbefalinger for så vidt angår ledelsesudvalg, men komitéen har fremhævet, at der ikke er tale om at flytte beslutningskompetence og ansvar væk fra det øverste ledelsesorgan. Ledelsesudvalgenes opgaver er alene af forberedende karakter og har til formål at effektivisere og højne kvaliteten af arbejdet i det øverste ledelsesorgan. De endelige beslutninger træffes fortsat af det øverste ledelsesorgan, og ledelsesorganet har det fulde ansvar for de trufne beslutninger.

Komitéen har valgt ikke at opretholde anbefalingen om, at det øverste ledelsesorgan i selskaber med væsentlige og komplekse risikoforhold beslutter, om det kan være relevant at nedsætte et særligt risikoudvalg eller om opgaven skal varetages af revisionsudvalget. Komitéen foreslår i stedet, at det øverste ledelsesorgan løbende vurderer, om der er behov for yderligere ledelsesudvalg, herunder f.eks. et risikoudvalg. Risikoudvalg var allerede i udkastet kun tænkt relevant for ganske få virksomheder.

For at lette selskabernes arbejde med anbefalingerne er bilag 1 til høringsudkastet fjernet. Enkelte dele af bilaget er i stedet indføjet i anbefalingerne.