

# Opdaterede Anbefalinger for god Selskabsledelse

ANBEFALINGER FOR  
GOD SELSKABSLEDELSE

KOMITÉEN FOR  
GOD SELSKABSLEDELSE  
23. November 2017

Lars Frederiksen

Formand for Komitéen for god Selskabsledelse

# Komitéens medlemmer

- \* Lars Frederiksen, formand
- \* Jens Due Olsen næstformand
- \* Ole Andersen
- \* Karen Frøsig
- \* Britt Meelby Jensen
  
- \* Christian Hyldahl
- \* Laila Mortensen
- \* Erik Pedersen
  
- \* Rikke Schiøtt Petersen
- \* Per Gunslev
- \* Nikolaj Kosakewitsch

Komitéen for god Selskabsledelse  
arbejder for at fremme  
udviklingen i god selskabsledelse i  
børsnoterede danske selskaber

# Hvorfor opdatere nu



- \* **Næsten 100pct. compliance igennem de sidste 2 år**
  - \* Anbefalinger skal gerne vise vejen
- \* **Soft law – følg eller forklar hvorfor man har valgt at indrette sig anderledes**
  - \* Ikke et juridisk dokument, men retningsgivende
- \* **Behov for opdatering siden 2013, men ikke behov for en komplet revision**
- \* **Trådte i kraft for regnskabsår der starter den 1. januar 2018 eller senere**

# Hvad er ændret I

- \* **Anbefaler kvartalsrapporter og ikke blot periodemeddelelser (1.1.3)**
  - \* Går videre end lovgivning grundet behov for transparens samt reduceret insiderperioder
- \* **Meddelelse om bestyrelsesmedlemmers eventuelle deltagelse i den daglige drift (2.3.2)**
- \* **Aldersgrænse udgår (tidl. 3.1.4)**
- \* **Adm. direktør bør ikke sidde i bestyrelsen og fratrædende direktører bør ikke indtræde som formand eller næstformand (ny 3.1.5)**
  - \* Sikre uafhængighed
- \* **Selskaber med betydende aktionærer (over 20 pct.) skal tænke sig om fsv. angår uafhængighed (3.2.1)**

# Hvad er ændret II

- \* **Oplyse hvert enkelt medlems deltagelse i bestyrelses- og udvalgsmøder (3.3.2)**
  - \* Fysisk fremmøde fremmer konstruktiv dialog. Telefonmøde og videokonference anses som fysisk fremmøde.
- \* **I bestyrelsesevalueringen vurdere antallet af andre tillidsposter – antallet ikke fastlagt i anbefalingerne (ny 3.3.3)**
- \* **Revisionsudvalget bør kun bestå af bestyrelsesmedlemmer (kommentar 3.4.3)**
  - \* Indsigt i virksomhedens situation og entydigt ansvar i bestyrelsen
- \* **Uddybning omkring intern revision (3.4.5)**
  - \* Vurdere behov, etablere kommissorium, udvælge, følge op

# Hvad er ændret III

- \* **Bestyrelsesevaluering (3.5.1)**
  - \* Ekstern assistance minimum hvert 3. år
  - \* Evaluere arbejdet i bestyrelse og udvalg samt formandens ledelse
  - \* Evaluere sammensætning og kompetencer
  - \* Orienter om processen samt ændringer afledt af evalueringen (hjemmeside/ledelsesberetning/generalforsamling)
- \* **Vurdering af direktionens sammensætning og størrelse (3.5.2)**
- \* **Vederlag (4.1 og 4.2)**
  - \* Beskrive sammenhæng mellem langsigtet værdiskabelse og vederlag
  - \* Minimum 3 års optjening og revolverende
  - \* Øvre grænse for samlet vederlæggelse
  - \* Ved fratrædelse max 2 års vederlag (alt inklusive).
  - \* Samle oplysninger i en vederlagsrapport på hjemmesiden



# Internationale trends

- \* **Generelt øgede informationskrav i mange lande specielt omkring aflønning**
- \* **Komplet revision af den engelske Corporate Governance Code i 2018**
  - \* UK ligger allerede i dag lange foran Danmark på mange områder
- \* **Aktionærrettighedsdirektivet**
  - \* Træder i kraft 10. juni 2019
  - \* Vil medføre at visse anbefalinger erstattes af lovtekst, og dermed falder ud af anbefalingerne

