

# CORPORATE COMMERCIAL CORPORATE FINANCE

December 2009

Indhold:

- 1 Udkast til nye anbefalinger om god selskabsledelse
- 2 Plesner-seminar om Generalforsamling 2010  
Hvordan påvirker de nye regler i selskabsloven generalforsamlinger  
i unoterede og børsnoterede selskaber?



## 1 Udkast til nye anbefalinger om god selskabsledelse

Af advokat **Jacob Christensen** og advokat **Anders Eske Bruun**



*Komitéen for god Selskabsledelse har den 15. december 2009 offentliggjort udkast til nye anbefalinger for god selskabsledelse. Revisionen af anbefalingerne er sket som følge af den nye selskabslov, samt ændrede regler i årsregnskabsloven og revisorloven. Udkastet tager endvidere højde for EU-kommissionens seneste henstillinger om ledelsesaf-lønning.*

Komitéen for god Selskabsledelse har med dette udkast, udover at tage højde for ovenstående lovændringer og henstillinger, fokus på at gøre anbefalingerne handlingsorienterede og tydelige. Udkastet har således til hensigt, at ledelsens opgaver tydeligt defineres, hvilket gør det nemmere for ledelsen at varetage god selskabsledelse.

Gennemsigtighed er som altid i fokus, og i dette udkast har det udmøntet sig i en række opstramninger og en række nye anbefalinger omkring de ledelsesmæssige rutiner og krav til medlemmer af ledelsesorganerne.

Ændringerne i anbefalingerne for god selskabsledelse fokuserer særligt på fremme af aktivt ejerskab, samt opstramning og udbygning af anbefalingerne i relation til det øverste ledelsesorgans (sproglig opdatering som følge af den nye selskabslov) opgaver og ansvar, samt sammensætning og organisering. Her fremhæves:

- Anbefaling om, at det øverste ledelsesorgan skal fastlægge krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til det øverste ledelsesorgan
- Anbefaling om, at det øverste ledelsesorgan årligt skal beskrive, hvilke kompetencer det skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver
- Tydeliggørelse af kriterierne, der medgår i vurderingen af ledelsesmedlemmers uafhængighed
- Anbefaling om vedtagelse af vederlagspolitik og nedsættelse af nomineringsudvalg og vederlagsudvalg, samt, hvor det er relevant, et risikoudvalg.

Udkastet til de nye anbefalinger indeholder ændringer til anbefalingerne omkring ledelsens vederlag. Udkastet har således anbefaling om, at vederlagspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling, samt at vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af det øverste ledelsesorgan og direktionen.



Anbefalingerne opstiller endvidere en række krav til de variable komponenter, så som warrants og resultatbaseret løn. Herudover præciseres det, at aktiebaseret aflønning af direktionen bør ske ved revolverende programmer, som indeholder en bestemmelse om, at tildelte aktier tidligst kan udnyttes 3 år efter tildelingen.

Anbefalingerne foreslår endvidere, at der tildeles selskabet ret til i helt ekstraordinære tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele. Herudover anbefales det, at fratrædelsesgodtgørelser maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste 2 års vederlag. Anbefalingerne indeholder endvidere nye anbefalinger på områderne risikostyring og intern kontrol, samt revision. Det anbefales således, at det centrale ledelsesorgan mindst 1 gang årligt identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, at der i forbindelse med ledel-

sesberetningen oplyses om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici, samt at det beslutes, om der skal etableres en whistle-blower ordning. Det anbefales endvidere, at det øverste ledelsesorgan mindst 1 gang årligt, på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget, beslutter, hvorvidt der skal etableres en intern revision.

Udkastet til de nye anbefalinger er sendt i høring, der forventes afsluttet den 4. februar 2010, hvorefter komitéen vil fremkomme med de endelige anbefalinger i april 2010.

Udkastet til de nye anbefalinger samt den fulde pressemeddelelse kan ses på hjemmesiden [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk).

Yderligere information samt en konkret vurdering af betydningen af de nye anbefalinger kan fås hos vores Corporate Governance-gruppe.

TILBAGE 

## 2 Plesner-seminar om Generalforsamling 2010

Hvordan påvirker de nye regler i selskabsloven generalforsamlinger i unoterede og børsnoterede selskaber?



Plesner har hermed fornøjelsen at invitere til seminar om Generalforsamling 2010

**Tirsdag den 2. februar 2010,  
kl. 9.00 - 12.30**

Den vedtagne lov om aktie- og anpartsselskaber ("Selskabsloven") indeholder en række ændringer af betydning for selskabers forberedelse og praktiske gennemførelse af generalforsamlinger. De nye krav til for eksempel indholdet af indkaldelsen, offentliggørelsesformen og afstemningsregler vil medføre et behov for ændringer af de sædvanlige procedurer, som de fleste selskaber har implementeret.

Dette seminar fører dig igennem netop de ændringer, der har relevans for generalforsamlinger. De enkelte faser i generalforsamlingens forberedelse og gennemførelse bliver gennemgået, og vi gennemgår de krav, der skal iagttages, når selskabsloven træder i kraft - formentlig allerede den 18. januar 2010.

Seminaret vil bestå af indlæg fra følgende advokater fra Plesner: Jacob Christensen, Casper Münter, Michael Vilhelm Nielsen, Jens Zilstorff, Steen E. Christensen og Thomas Holst Laursen.

Yderligere er det lykkedes os at sikre 2 betydelige kapaciteter som seminarets eksterne foredragsholdere, nemlig professor, dr. jur. Jan Schans Christensen, Københavns Universitet, og seniorredaktør Jens Chr. Hansen, Berlingske Tidende.

Jan Schans Christensen vil holde et indlæg om baggrunden for den nye selskabslov. Jens Chr. Hansen vil belyse pressens vurdering af generalforsamlinger i de børsnoterede selskaber og deres betydning som platform for kommunikation med omverdenen.

### Det samlede program for seminaret er:

- Indledning og velkomst
- Baggrund for den nye selskabslov og dens formodede ikrafttræden
- Tidsfrister for de enkelte faser i forberedelsen af en generalforsamling
- Indkaldelsen - dens indhold og offentliggørelse
- "Registreringsdato" og dens betydning for udøvelse af rettighederne som aktionær
- Dirigentens rolle ved behandling af indsigelser og afstemningsregler
- Ejerftaler og deres betydning for generalforsamlingens gennemførelse og beslutningernes

- gyldighed
- Pressens syn på generalforsamlinger i de børs-noterede selskaber.

## Praktiske oplysninger

Seminaret afholdes i Plesners domicil, Kobbertårnet, Amerika Plads 37, 2100 København Ø. Der er gratis parkeringsmulighed i Plesners parkeringskælder, der befinder sig under Kobbertårnet med indkørsel fra Dampfærgevej. Fra morgenstunden byder vi på kaffe/te og croissanter, og seminaret afsluttes med en let frokost kl. 12.30-13.30.

## Tilmelding

Tilmelding er gratis, men nødvendig, da der er et begrænset antal pladser. Skriv snarest og senest den 26. januar 2010 til seminar@plesner.com og oplys firmanavn og deltagernavne samt det antal, der ønsker at deltage i frokosten.

Seminaret tæller som fire lektioner i relation til Advokatsamfundets regler om advokaters obligatoriske efteruddannelse. Hvis du ønsker at få udleveret et kursusbevis for din deltagelse, beder vi dig om at meddele os dette i din tilmelding.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til advokat Zygmunt Auster på tlf. 33 12 11 33.

På gensyn den 2. februar 2010!

Med venlig hilsen

PLESNER



TILBAGE 

## Kontakt



Steen E. Christensen  
advokat, partner  
sec@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Mikael Rosenmejer  
advokat, partner  
mro@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Poul Flemming Hansen  
advokat, partner  
pfh@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Finn J. Lernø  
advokat, partner  
fjl@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Michael Vilhelm Nielsen  
advokat, partner  
mvn@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Jens Zilstorff  
advokat, partner  
jzi@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Zygmunt Auster  
advokat, partner  
zau@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Casper Münter  
advokat, partner  
cam@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Jacob Christensen  
advokat, partner  
jch@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Lasse Esbjerg Christensen  
advokat, partner  
lec@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Thomas Holst Laursen  
advokat, partner  
thl@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Micha Fritzen  
advokat, associeret partner  
mfr@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Andreas Bernhard Kirk  
advokat, associeret partner  
abk@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Jacob Ørskov Rasmussen  
advokat, juniorpartner  
jor@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Shaina Jabbar  
advokat  
sja@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33



Anders Eske Bruun  
advokat  
aeb@plesner.com  
+ 45 33 12 11 33

---

OM PLESNER. Med 200 jurister og en samlet medarbejderstab på 350 medarbejdere er Plesner et af landets førende internationale advokatfirmaer med specialer inden for alle erhvervs- og offentligretlige områder. Plesners vision er at være Danmarks bedste advokatfirma - det naturlige valg for enhver dansk og udenlandsk virksomhed med behov for erhvervsjuridisk rådgivning.\*