



Foreningen af Statsautoriserede Revisorer

Kronprinsessegade 8, 1306 København K. Telefon 33 93 91 91
Telefax nr. 33 11 09 13 e-mail: fsr@fsr.dk Internet: www.fsr.dk

Komitéen for god Selskabsledelse
Sekretariatet
Erhvervs- og Selskabsstyrelsen
Kampmannsgade 1
1780 København V

E-mail: cg-komite@eogs.dk

København, den 4. februar 2010

OSJ/LSJ

X:\Udvalg\Corporate Governance\Anbefalinger for god selskabsledelse-04022010.doc

FSRs kommentarer til udkast til ny version af ”Anbefalinger for god selskabsledelse” fra komitéen for god selskabsledelse

Generelt om de nye anbefalinger

FSR ser positivt på, at komitéen for god selskabsledelse har udarbejdet udkast til opdaterede anbefalinger. Det er FSR's vurdering, at der hermed sikres en bedre overensstemmelse med den nye selskabslov og de seneste års ændringer i årsregnskabsloven. Dette gælder både i relation til terminologi og det materielle indhold, hvor anbefalingerne i den nye version bedre understøtter og bygger på seneste versioner af de nævnte love.

Det nye kodeks bærer mere præg af flere detail-anbefalinger end hidtil, og enkelte af anbefalingerne kræver nu en årlig behandling, og dermed forøget ressourceindsats fra bestyrelsens side, f.eks. bestyrelsens kompetencebeskrivelse, jf. afsnit 5.1.1. FSR ser positivt på, at kodekset indeholder klare anbefalinger, men det bør sikres, at fokus på de overordnede formål og principper ikke overskygges af for mange detailkrav.

Anbefalingerne fra komitéen for god selskabsledelse omfatter mange forskellige aspekter af god selskabsledelse. Et aspekt, som er meget i fokus, er at sikre aktionærernes aktive ejerskab, således at det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) fokuserer på den aktive dialog med og varetagelsen af aktionærernes interesser. De opdaterede retningslinjer fokuserer på at styrke dialogen med aktionærerne, virksomhedernes samfundsansvar, bestyrelsernes uafhængighed, bestyrelsernes brug af udvalg, vederlagspolitikker, risikostyring og interne kontroller. Det er emner, som forekommer aktuelle, og afspejler den internationale udvikling på området.

Revisor har i praksis en rolle som bl.a. sparringspartner for ledelsen med henblik på at sikre en god selskabsledelse med udgangspunkt i bl.a. disse anbefalinger.

FSR har konstateret, at anbefalingerne nogle steder bruger udtrykket: ”Det anbefales, at selskabet...”. Det bør overvejes at konkretisere også disse steder, hvem der skal foretage denne handling (hvilket

ledelsesorgan), idet der ikke er harmoni med udtrykkene andre steder i anbefalingerne, hvor der henvises til det centrale eller øverste ledelsesorgan.

Specifikke bemærkninger

Forord

I afsnit 3, "Soft law og dens betydning" (side 3, nederst) anføres, at "Comply or explain"-princippet i Danmark er forankret i årsregnskabsloven og børsreglerne.

Man får indtryk af, at princippet gælder generelt i årsregnskabsloven. Det er imidlertid ikke et generelt "princip" i loven, at man skal "comply or explain". Der kunne henvises specifikt til § 107b.

I afsnit 5, "Rapportering" (side 4) er der en tilsvarende generel henvisning til årsregnskabsloven, der kan misforstås.

Anbefalinger for god selskabsledelse

Overskriften til afsnit 1.2 bør ændres, da afsnittet handler om "Aktiestruktur" og ikke om kapitalstruktur.

I afsnit 1.2.1 anbefales en "frivillig" årlig vurdering af kapitalstrukturen indplaceret i en lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse. Det kan skabe forvirring at sammenblende frivillige og lovpligtige oplysninger i den redegørelse, der skal benævnes "lovpligtig redegørelse". Det kan være i konflikt med § 4 i bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009 om offentliggørelse af redegørelse for virksomhedsledelse og redegørelse for samfundsansvar på virksomhedens hjemmeside mv.

Disse oplysninger om aktiestruktur kan naturligt placeres i ledelsesberetningen, f.eks. den del af ledelsesberetningen, som omtaler kapitalstruktur og ejerforhold, jf. § 107a.

I afsnit 3.1.4 er der tale om gentagelse af krav fra årsregnskabslovens § 99. Samme forhold er gældende i afsnit 5.7.2 og 5.10.6, dvs. anbefalinger på områder, som i forvejen er dækket (helt eller delvist) af loven. Komitéen bør overveje, om det er nødvendigt at medtage krav/anbefalinger, som er dækket af loven.

I afsnit 4.4. er indføjet anbefalinger, der skal sikre bestyrelsesformandens uafhængighed. FSR finder det positivt, at disse afsnit medtages.

I afsnit 5.2 er der nogle korte formuleringer om uddannelse af bestyrelsesmedlemmer mv. FSR finder det ligeledes positivt, at disse afsnit medtages. Eksempelvis er regnskabsmæssig kompetence og videreuddannelse ofte relevant i lyset af den hastige internationale udvikling i regnskabsstandarder mv., herunder IFRS-standarder.

I afsnit 6.2.4 henvises til "ydelsesdefinerede" pensionsordninger. Dette bør rettes til "ydelsesbaserede".

FSR finder det positivt, at der i afsnit 7 fokuseres på bestyrelsesmedlemmers og direktionens pligter og ansvar i forhold til regnskabsaflæggelse og finansiel rapportering. Det kunne overvejes, om indledningsafsnittet (med kursiv) skal harmoniseres med nugældende formuleringer i anvendt regnskabspraksis og ledelsepåtegninger. Tilsvarende finder FSR, at udtrykkene "forståeligt og afbalanceret billede" ikke er veldefinerede udtryk i h.t. regnskabsreglerne. Det bør overvejes, om udtrykkene kan tilpasses gængs regnskabsmæssig terminologi eller måske helt udgå.

I afsnit 7.1.2 anbefales, at selskabet i årsrapporten bekræfter, at regnskabsaflæggelsen sker under forudsætning om fortsat drift (going concern forudsætningen) med angivelse af eventuelle særlige forud-

sætninger, der ligger til grund herfor, samt i givet fald eventuelle usikkerheder der knytter sig hertil. Fortsat drift er et af de grundlæggende regnskabsprincipper, som altid antages for opfyldt, medmindre andet er anført og begrundet. Så vidt FSR er bekendt, er det ikke almindelig praksis i andre lande – men The Combined Code on Corporate Governance i UK indeholder krav herom. Det er heller ikke krævet i de internationale regnskabsstandarder eller i regnskabsdirektiverne fra EU. Det bør i lyset heraf overvejes, om anbefalingen vil indebære betydelige fordele for markedets tillid til selskaberne eller om et sådant krav skal afvente eventuel EU-regulering.

FSR finder det positivt, hvis der i øget grad fokuseres på eventuelle særlige forudsætninger og usikkerheder i tilknytning til regnskabsaflæggelsen. På baggrund heraf kunne anbefalingen omformuleres, f.eks. ved i ledelsesberetningen at forklare baggrunden for, at ledelsen finder, at going concern forudsætningen er opfyldt.

Afslutningsvis skal FSR hilse det velkomment, at der i det nye kodeks er en anbefaling om etablering af revisionsudvalg, der vil kunne styrke dialogen mellem revisor og bestyrelse om regnskabet og virksomhedens forretningsgange.

Med venlig hilsen

Jannik Bay
Direktør

Judith Skou
Underdirektør