

CV for Caspar Rose

Born 27 January 1971, 6 children

Private address: Noras Sidevej 4, st. 2920 Charlottenlund

E-mail: caspar.rose@roseadvokater.dk

Mobile: +45 20 34 26 52

FOCUS AREAS AND EXPERIENCE

- Corporate law and capital markets regulation
- Mergers and Acquisitions
- Corporate governance
- Directors liability for damages
- Capital markets and valuation
- Risk management and compliance in financial institutions

CAREER

- Assistant professor at Department of Finance Copenhagen Business School (CBS), 2002-2004
- Associate professor at Center for Capital Markets Law, CBS, 2004-2005
- Special advisor at Dansk Industri (DI), Confederation of Danish Industries, 2006-2007
- Chef Analyst at Danske Bank Group, Operational and Market Risk, 2008-2009
- Professor (with special responsibilities) at Department of International Economics and Management and Center for Corporate Governance, CBS, 2009-17
- Associate Attorney-at-law (“advokatfuldmægtig” in Danish)/Senior counsel, Magnusson Denmark Advokatpartnerselskab, 2017-2020
- Advokat/Attorney-at-law, Rose Advokater

EDUCATION

- Commercial High School (Højere Handelseksamen), Esbjerg Handelsgymnasium, 1992
- Master of Law (Cand.Jur.), University of Copenhagen, 1997
- Diploma in Finance and Banking (HD i finansiering og kreditvæsen), Copenhagen Business School (CBS), 1997
- M.Sc. in Finance and Accounting (cand.merc i finansiering og regnskabsvæsen), CBS, 1999 Visiting Ph.D. scholar at UC. Berkely as well as Universität Hamburg in Germany
- Ph.D. in corporate finance and governance from CBS, Department of Finance, 2002
- Attorney-at-law education completed (in Danish “advokatuddannelsen”), March 2020

MEMBERSHIPS

- Member of VL 58
- EGN Member of the M&A group and the ESG group
- Leader of JUC network for inhouse counsels
- Member of the Danish Association for Boards (Bestyrelsesforeningen)
- Vice chairman in GF Storkøbenhavn (local mutual insurance company), since 2011
- Chairman in Fifth Planet A/S, listed on the Oslo Access stock exchange (also member of the audit committee), since 2015
- Member of Jyske Banks Committee of shareholders (“Repræsentantskab” in Danish) from June 2020.

COURSES/TEACHING

- Executive as well as fulltime MBA programs, at CBS
- Cand.merc electives at CBS
- Executive Board Program at CBS (Bestyrelsesuddannelserne)
- Finansforbundets bestyrelsesuddannelse
- ADVOKURSER, JUC, Advokaternes HR etc.
- Numerous ad hoc board courses

RECEIVED FUNDING:

- The Danish Central Bank (Nationalbanken)
- Copenhagen Stock Exchange OMX Nasdaq Foundation
- Danske Bank Fonden
- CO-Industri
- Aage og Johanne Louis-Hansen Fonden (Coloplast)
- Advokat Bent Thorgaards Fond

SELECTED AWARDS:

- Diploma of "Honorable Mention" at the opening of "The fifth European Financial Markets Convention arranged by the *Federation of European Stock Exchanges* (FESE) in Paris 14. Juni, 2001 for the article "Impact of Investor Meetings/presentations on Share Prices, Insider Trading and Securities Regulation"
- Tuborg Fondets Erhvervsøkonomiske Pris, 2001
- Marie Curie fellowship granted by the EU, 2001
- Received Research Diploma: "The Doctoral Student Presentation at the Financial Management Association European Conference, June, 2002
- Nominated to the Danske Banks teaching award in the years 2002 and 2003
- Civiløkonomernes Forskningspris (Ledelse & Erhvervsøkonomi Prisen), 2003
- Modtager af Tietgenprisens guldmedalje, 2004

INTERNATIONAL PUBLICATIONS

- The perceived influence of employee board members on decisions in Denmark and Norway (joint with Inger Hagen), *European Journal of Industrial Relations*, 2019
- Are board-level employee representatives representative of current industrial sectors or not, if not what are the consequences, Book chapter, edited by Jeremy Waddington, Wolters Kluwer, 2018
- In search of value drivers in mergers and acquisitions: The Nordic evidence (joint with D. Sørheim and M. Lerkerød), *International Journal of Business Science and Applied Management*, 2017
- Stock Market Reactions to CEO Succession Announcements – Inside versus outside recruitment, *Journal of Management and Governance*, 2017
- Firm Performance and comply or explain disclosure in Corporate Governance, *European Management Journal*, 2016, vol. 34, iss. 3, pp: 202-222

- The Relationship between Corporate Governance Characteristics and Credit Risk Exposure in Banks – Implications for Financial Regulation, accepted for publication in the *European Journal of Law and Economics*, 2016, April
- Effective Governance in the Era of Disruptive Changes in Business.- Illustrated by the Tata Capital Framework: The Vital Role of the Audit Committee and Internal Audit, (joint with David Sherman and Anni Harazuk), *Revision og Regnskabsvæsen* December 2015
- Listed firm's level of stakeholder transparency - Evidence from the Danish corporate governance code, accepted for publication in the *International Journal of Business Science and Applied Management*, 2017
- Reactions to corporate insider's transactions – do legal stock market disclosure rules have an impact? (joint with Nicolai Sjøpstad), *European Journal of Law and Economics*, November, 2015
- Employee Representation and Board Size in the Nordic Countries (joint with Steen Thomsen and Dorte Kronborg), *European Journal of Law and Economics*, March, 2015
- Risk Management in the new global context – The Tata Capital approach to risk management: From an audit committee and internal audit view, (joint with David H. Sherman and Anni H. Haraszuk), March 2015, Working Paper December 2015
- Good faith and Game Theory, Chapter in *Encyclopedia of Law and Economics*, forthcoming (published online 2016)
- Concentrated ownership, Chapter in *Encyclopedia of Law and Economics*, (expected to be published 2016)
- Does board diversity really matter? Gender does not, but citizenship does, (joint with Maja Funch and Peter Munch- Madsen), *International Journal of Business Science and Applied Management*, vol. 8, iss. 1, 2013
- Financial Regulation and Risk Governance, Chapter in the new book entitled “*Global Asset Management: Strategies, Risks, Processes, and Technologies*”, edited by Michael Pinedo and Ingo Walter, SimCorp Strategy Lab, 2013
- The New European Shareholder Rights Directive – Removing barriers and Creating Opportunities for Increased Shareholder Activism, *Journal of Management and Governance*, 2012, 16, 269-284
- When the trust of the Danish banking system was jeopardized, book chapter in *Evolution of corporate governance in banks*, 2012 edited by prof. Alexander Kostyuk,
- Director's liability and investor protection: A law and finance perspective, *European Journal of Law and Economics*, 31: 287-305, 2011
- The Transfer of Property Rights by Thefts – an Economic Analysis, *European Journal of Law and Economics*, 30: 247-266, 2010
- New Challenges for Operational Risk after the Financial Crisis, *Journal of Applied IT and Investment Management*, April 2009
- Understanding the financial crisis: Investment, risk and governance (joint book project with Steen Thomsen and Ole Risager) 2009
- Employee appointed board members and corporate governance, *European Business Organization Law Review*, 9:215-235, 2008

- A critical analysis of the one share – one vote controversy, *International Journal of Disclosure and Governance*, Vol. 5, No. 2, 2008
- Can Institutional Investors Fix the Corporate Governance Problem? – Some Danish Evidence, *Journal of Management and Governance Vol. 11:405-428*, 2007
- The Challenges of Quantifying Investor Protection in a Comparative Context, *European Business Organization Law Review*, 8: 369-400, 2008
- The New Corporate Vehicle Societas Europaea (SE): Consequences for European Corporate Governance, *Corporate governance: An International Review*, 2007, Vol. 15, No. 2:112-121
- Does Female Board Representation Influence Firm Performance? – the Danish Evidence, *Corporate Governance: An International Review*, 2007, Vol. 15, No. 2: 404-413
- Board Composition and Corporate Governance– a Multivariate Analysis of Listed Danish Firms, *European Journal of Law and Economics*, 2006 Vol. 21: 113-127
- Takeover Defenses Influence on Managerial Incentives, *International Review of Law and Economics* Vol. 25: 556-577, 2005.
- Managerial Ownership and Firm Performance of Listed Danish Firms – in Search of the Missing Link, *European Management Journal*, Vol. 23, No. 5, 2005 pp. 542-553
- On the Use of Specific Performance in Civil Law and Enforcement Costs, (joint with Henrik Lando), *International Review of Law and Economics*, Vol. 24, pp. 473-487, 2005
- The Composition of Semi-Two Tier Corporate Boards and Firm Performance: The Danish Evidence, *Corporate Governance: An International Review*, Vol. 13, No.5 pp. 691-701, 2005
- Stakeholder vs. Shareholder Value: A Matter of Contractual Failures, *European Journal of Law and Economics*, Vol. 18, p.77-97, 2004
- The Impact of Corporate Reputation on Performance – Some Danish Evidence (joint with Steen Thomsen), *European Management Journal* Vol. 22, No. 2 pp. 201-210 (2004).
- Foundation Ownership and Financial Performance: Do Companies Need Owners? (joint with Steen Thomsen), *European Journal of Law and Economics* 2004 Vol. 18, pp.343-364
- Impact of Investor Meetings/presentations on Share Prices, Insider Trading and Securities Regulation, *International Review of Law and Economics* 2003 Vol. 23, 3, pp. 1-11
- The Danish Corporate Governance System: From Stakeholder Orientation Towards Shareholder Value, (joint with Carsten Mejer), *Corporate Governance: An International Review* Vol. 11, No.4 pp. 335-334, October 2003
- Corporate Financial Performance and the Use of Takeover Defenses, (2002), *European Journal of law and Economics*, Vol. 13, No. 2 pp. 91-113

PUBLICATIONS IN DANISH

- Effekten af Cornerstone-investorer ved børsnoteringer – et empirisk studie, (fælles med Catharina Thorseth Blach og Jens Dueholm), *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, nr. 2, 2019
- Gennemførelse af det aktionærrettighedsdirektiv – 2. del. Tilskyndelsen til aktivt ejerskab med vægt på konsekvenserne for finansielle virksomheder, (fælles med Peer Schaumburg Müller), *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 3, 2019
- Opsamling på implementeringen af ændringerne af aktionærrettighedsdirektivet (fælles med Peer Schaumburg Müller), *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 8, 2019
- Overtagelse af nordiske børsnoterede selskaber – skabes der værdi og i givet fald for hvem? (fælles med Magnus Lerkerød og Daniel Sørheim), *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 7, 2018
- Aktionærrettighedsdirektivet – konsekvenserne af implementeringen for danske selskaber, (fælles med Peer Schaumburg Müller), *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 1, 2019
- Hedgefondes aktivist kampagner – Analyse af hvorvidt værdiskabelsen til aktionærene afhænger af målselskabers og hedgefondes geografiske hjemsted, (fælles med Nikolaj D. Bang og Kristoffer W. Nøhr), *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, nr. 4, 2018
- Er hedgefondsaktivisme positivt for aktionærene – et europæisk baseret studie (fælles med Nikolaj D. Bang og Kristoffer W. Nøhr), *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, nr. 3, 2018
- Analyse af, hvilke faktorer der påvirker præmien ved majoritetstilbud på børsnoterede selskaber på NASDAQ OMX Nordic, (fælles med Philip Guldbach Aschenbrenner), *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, nr. 2/3, 2017
- Analyse af kontrakttrummet for ledelsesaflønning i børsnoterede selskaber - har man skabt en Pandoras æske? (fælles med Kristian Lysholt og Igor Taflev), *Erhvervsjuridisk Tidsskrift*, oktober 2014
- Betydningen af selskabernes corporate governance struktur for CEO aflønning i børsnoterede selskaber (fælles med Kristian Lysholt og Igor Taflev), *Revision og Regnskabsvæsen*, oktober 2014
- Værdien af revisionsudvalg i bestyrelsen, herunder arbejdet med risikostyring – set ud fra et corporate forskningsmæssigt perspektiv (fælles med statsautoriseret revisor Anni Haraszuk), 2014, Nr. 2. *Revision og Regnskabsvæsen*
- Corporate governance og corporate social responsibility, kapitel i bogen: Vækst og innovation – rettidige og gode generationsskifter skaber fremtidens vindere, bog udgivet af LETT, 2013
- Performanceeffekten af virksomhedernes efterlevelse af corporate governance anbefalingerne - med fokus på bestyrelsessammensætning, vederlag og revision (fælles Nicolai Søbstad), *Revision og Regnskabsvæsen* 2013, nr. 12
- Nye lovinitiativer for flere kvinder i ledelsen, kapitel 12 i bogen ”Selskaber – Aktuelle emner”, redigeret af Mette Neville og Karsten Engsig Sørensen, Jurist og Økonomforbundet 2013.
- Konsekvenserne af corporate governance strukturen i pengeinstitutterne i tiden op til finanskrisen, *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, 2013

- Danske børsnoterede selskabers efterlevelse af corporate governance anbefalingerne, *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, nr. 2, 2013
- Mangfoldighed i bestyrelsen – betydningen af nationalitet og køn i de største nordiske og tyske virksomheder (joint with Peter Munch-Madsen and Maja Funch), *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 1, januar 2013
- Tildeling af incitamentskontrakter til ledende medarbejdere, kapitel i *HR-JURA Magasinet*, særudgave om virksomhedsoverdragelser og personale, nr. 2. Efterår 2012
- Performanceeffekter af overtagelsesværn blandt de største børsnoterede selskaber i Europa (joint with Christian Seest), *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, nr. 2, 2012
- Performanceeffekten af flere kvinder i danske virksomheders bestyrelser – et bidrag til kvotedebatten (joint with Thor Hougaard and Anders Lorentz Münter), *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, Nr. 1, 2012
- Fokus på ledelsesansvaret i krisetider, *INSPI* nr. 12, 2011
- Hvad gik galt: Analyse af de danske pengeinstitutter op til finanskrisen, *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 12, 2011
- Værdien af Corporate Governance, kapitel 4.4. i bogen ”*Risk Management*”, forlaget Andersen, 2011
- Skaber god corporate governance økonomisk værdi for aktionærene? *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 9, 2011 (med Christian Seest)
- Performanceeffekten af stemme og ejerlofter i danske pengeinstitutter. (med Jens Skiffard), *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, nr. 2, oktober 2011
- Kritikken af pengeinstitutternes ejer og stemmelofter hviler på et alt for spinkelt grundlag, *Finans/Invest* 3/2010
- Kapitel 4 med overskriften ”Ledelsesstruktur” i værket ”*Den nye selskabslov*”, (Mette Neville og Karsten Engsig Sørensen, red.) DJØF forlag
- Ledelsens loyalitetsforpligtelse i en overtagelsessituation - bør ledelsen kunne modarbejde en overtagelse, eller skal aktionærene spørges først? (joint with Klint Klingberg-Jensen), *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, nr. 3, 2008
- Private equity i den juridiske organs øje - stærke kræfter ønsker (selv)regulering, *Finans/Invest*, november, 2007
- Analyse af EU-Kommissionens undersøgelse af proportionalitet mellem ejerskab og kontrol i europæiske børsnoterede virksomheder, *Revision & Regnskabsvæsen* nr.12, 2007
- Måling af aktionærbeskyttelse i et komparativt perspektiv, *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, Nr. 1, 2007
- Bør ledelsesansvaret strammes? Et retsøkonomisk bidrag, *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, Nr. 3, 2006
- *Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. En udfordring for dansk selskabsledelse* (fælles med Hans Kurt Kvist), april 2006, Handelshøjskolens Forlag

- Forkøbsrettigheder – betydning og faldgrupper, (fælles med Michael Møller), *Finans/Invest* nr. 2, 2006
- Økonomistyring- en ny kobling til corporate governance (fælles med Carsten Mejer), *Ledelse og Erhvervsøkonomi*, juni 2006
- Virkningen af ledelsens ejerskab i danske børsnoterede virksomheder, *Revision og Regnskabsvæsen* s. 34-39, december 2005
- Bestyrelsesdiversitet og værdiskabelse i danske børsnoterede selskaber, *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret*, 2005 Vol. 2 s. 69-82
- Bestyrelsessammensætning og finansiel performance i danske børsnoterede virksomheder – belyst i et corporate governance perspektiv, (2005) *Ledelse og Erhvervsøkonomi* Vol. 4.
- Fremmer øget institutionelt ejerskab virksomhedernes værdiskabelse? *Finans/Invest*, nr 4, 2005
- Institutionelle investorer som aktive ejere – gør de en forskel? *Civiløkonomen*, maj 2005
- Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i danske virksomheder – konsekvenser for corporate governance og stakeholder teori, *Tidsskrift for Arbejdsliv*, Vol. 7, s. 34-50, 2005
- Ledelsens loyalitetsforpligtelse. Stakeholder versus shareholder value paradigmet, *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 12, december, 2004
- Medarbejderrepræsentation i danske bestyrelser – politiske og økonomiske konsekvenser, *Økonomi og Politik*, nr. 3, 2004
- Forbudet mod insider handel – en retsøkonomisk analyse, november, 2003, No. 4 *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret* s. 477-494
- *Kan den danske model overleve? Corporate governance i Danmark*, Dansk Industri, 2006
- Corporate governance. Overtagelsesværn og corporate governance – en retlig og økonomisk analyse af Jyske Banks oprettelse af to fonde for at undgå overtagelse (fælles med Lennart Lynge Andersen), *Finans/Invest*, marts, 2004
- EU's overtagelsesdirektiv – nogle retlige og økonomiske betragtninger, *INSPI*, nr. 4, 2004
- Aktier med differentieret stemmeret (A- og B aktier) – en retsøkonomisk analyse, *Samfundsøkonomen*, 2003: 5
- Aktiehandel over Internettet – en udfordring, *Fondsrådets Årsberetning* 2002
- Overtagelsesværns indflydelse på ledelsens incitament, *Ledelse og Erhvervsøkonomi* nr. 4, 2002
- Børsnoterede selskabers overtagelsesværn og finansiel performance, *Revision og Regnskabsvæsen*, nr. 11, 2002
- Aktionærbeskyttelse og investorinformation – er de gældende regler for børsnoterede selskabers oplysningsforpligtelser tilstrækkelige? *Finansfokus*, 2002, nr.3
- Aktiemarkedets Reaktion på Indførelsen af Incitamentsprogrammer,

Nationaløkonomisk Tidsskrift 2001, 139

- Investor møders indflydelse på kursdannelsen, *Finans/Invest* Juni 2001
- Danske børsnoterede selskabers værn mod overtagelse i et corporate governance perspektiv, *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret* 2001: 2
- Om decharge i børsnoterede selskaber - en empirisk analyse, *Nordisk Tidsskrift for Selskabsret* 2002
- Økonomisk Analyse af Kontraktsrettens Misligholdelsesbeføjelser, *Samfundsøkonomen*, 2000: 3
- Bør Kontrakter om Kunstig Befrugtning forbydes ved Lov? *Samfundsøkonomen* 2000:1