Skema til redegørelse vedrørende Anbefalingerne for god Selskabsledelse, december 2021

TIVOLI A/S

Skema til redegørelse – version af januar 2021

CORPORATE GOVERNANCE

Hvad kan skemaet bruges til?

Skemaet er tænkt som et hjælperedskab for danske aktieselskaber ("selskabet"), der har aktier optaget til handel på et reguleret marked, og som i skemaform ønsker at afgive redegørelse for selskabets efterlevelse af Anbefalingerne for god Selskabsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107 b.

Principperne er ikke udtryk for anbefalinger, som selskabet skal forholde sig til. Principperne beskriver de grundtanker, som selskaberne med fordel kan overveje og indarbejde i ledelsen af et selskab. Komitéens kommentarer til anbefalingerne er tænkt som vejledning og inspiration og kan således virke som et hjælpeværktøj i forbindelse med selskabets arbejde med anbefalingerne. Afrapportering i forhold til komitéens Anbefalinger for god Selskabsledelse skal foretages i forhold til komitéens anbefalinger – og ikke i forhold til hverken principperne eller kommentarerne.

Redegørelsen for god selskabsledelse skal offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside med en henvisning til redegørelsen i ledelsesberetningen. Komitéen finder, at offentliggørelse af redegørelsen for god selskabsledelse på selskabets hjemmeside – med præcis henvisning dertil i ledelsesberetningen – skaber størst transparens. Når redegørelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside, vil den være lettere tilgængelig for investorer og andre interessenter.

En offentliggørelse på selskabets hjemmeside kræver ifølge årsregnskabsloven, at URL-adressen henviser direkte til redegørelsen, og at det oplyses i tilknytning til ledelsesberetningen i den aflagte årsrapport.

Der stilles også andre krav til udarbejdelsen af en redegørelse for god selskabsledelse og til, hvordan den skal offentliggøres. De nærmere krav er beskrevet i bekendtgørelse nr. 959 af 13. september 2019 om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven.

Bemærk: Nedenstående skema indeholder Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger af 2. december 2020. Anbefalingerne er tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk. Nasdaq Copenhagen A/S har besluttet at medtage anbefalingerne i deres regelsæt for udstedere, der har virkning fra den 4. januar 2021.

Skemaet kan anvendes ved udarbejdelse af redegørelse for god selskabsledelse i årsrapporter vedrørende regnskabsår, der starter den 1. januar 2021 eller senere.

”Følg eller forklar”

Det følger af årsregnskabslovens § 107 b, at et selskab, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked, skal medtage en redegørelse for virksomhedsledelse i ledelsesberetningen.

Det betyder, at det enkelte selskab angiver, hvilke anbefalinger selskabet har valgt at følge eller fravige. Selskabernes redegørelse skal forholde sig særskilt til hver anbefaling, uanset om en anbefaling følges eller fraviges.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, hvis et selskab har besluttet at fravige anbefalingerne. Selskabet skal oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvordan man har indrettet sig i stedet.

Det betyder, at hvis et selskab ikke følger en anbefaling, men forklarer hvorfor og hvordan selskabet har indrettet sig i stedet, så anses selskabet for at efterleve anbefalingen.

Redegørelsen skal afspejle den gældende ledelsesform på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Hvis der er væsentlige ændringer i løbet af året eller efter tidspunktet for regnskabsafslutningen, bør det beskrives i redegørelsen for god selskabsledelse.

Det er vigtigt, at selskabet forholder sig til og afrapporterer for hver enkelt anbefaling, så det er tydeligt for investorer og andre interessenter at gennemskue, hvordan selskabet forholder sig til de enkelte anbefalinger.

Lovpligtig redegørelse for god selskabsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107 b.

Bemærk!

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport vedrørende følgende regnskabsperiode:
2021

Anbefalinger for god Selskabsledelse

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter			
1.1. Dialog med aktionærer, investorer og øvrige interessenter			
1.1.1. Komitéen anbefaler, at ledelsen via løbende dialog sikrer aktionærer, investorer og øvrige interessenter relevant indsigt i selskabets forhold, og at bestyrelsen får mulighed for at kende og inddrage deres holdninger i sit arbejde.	JA		Den primære dialog med selskabets aktionærer og investorer sker i forbindelse med generalforsamlingen, hvor der er tradition for at aktionærer deltager aktivt i en åben og levende debat og stiller mange spørgsmål til bestyrelsen. Tivolis aktionærer er desuden sikret information om selskabet via nyhedsbreve, pressemeddelelser og fondsbørsmeddelelser på tivoli.dk. Bestyrelsen identificerer selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet ved at følge selskabet tæt og ved at have en tæt dialog med direktionen.

[1] Hvis en anbefaling ikke følges, skal selskabet forklare, *hvorfor* anbefalingen ikke følges, og *hvordan* selskabet har indrettet sig anderledes. En tilstrækkelig forklaring besvarer begge spørgsmål og kategoriserer besvarelsen som efterlevelse af anbefalingen. Det er derfor vigtigt, at selskabet besvarer begge spørgsmål i sin forklaring.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
1.1.2. Komitéen anbefaler, at selskabet udarbejder politikker for forholdet til aktionærer, investorer og evt. også øvrige interessenter for at sikre, at de forskellige interesser indgår i selskabets overvejelser, og at sådanne politikker gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.	JA		Bestyrelsen har vedtaget en politik for investor relationer (I/R Politik) for at fremvise Selskabets retningslinjer omkring, hvordan der kommunikeres med investorer, analytikere og andre investorinteressenter. I/R-politikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside.
1.1.3. Komitéen anbefaler, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	JA		Selskabet offentliggør alle kvartalsrapporter, og de offentliggøres på både dansk og engelsk via NASDAQ OMX Nordic samt på selskabets hjemmeside.
1.2. Generalforsamling			
1.2.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen tilrettelægger selskabets generalforsamling, så aktionærer, der ikke kan være fysisk til stede eller er repræsenteret på generalforsamlingen, kan stemme og stille spørgsmål til ledelsen forud for eller på generalforsamlingen. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen sikrer aktionærerne mulighed for at overvære generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering.	JA		Selskabets generalforsamling planlægges så den understøtter aktivt ejerskab, og der opfordres til en åben dialog på generalforsamlingen, hvor der typisk er tilmeldt mellem 1500-2000 aktionærer. Aktionærer, der ikke kan være fysisk til stede eller er repræsenteret på generalforsamlingen, har mulighed for at stemme og stille spørgsmål til

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
			ledelsen forud for eller på generalforsamlingen. Aktionærerne har endvidere mulighed for at overvære generalforsamlingen via webcast. I april 2021 blev generalforsamlingen på grund af forsamlingsforbuddet og øvrige tiltag fra myndighederne for at hindre smittespredning af COVID-19 afholdt som en fuldt digital generalforsamling.
1.2.2. Komitéen anbefaler, at aktionærerne i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen kan tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	JA		Aktionærerne gives mulighed for i fuldmagter til bestyrelsen og/eller ved brevstemme at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.
1.3.1. Komitéen anbefaler, at selskabet har en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der indeholder en "køreplan" for de forhold, som bestyrelsen bør overveje og tage stilling til, hvis et overtagelsestilbud er fremsat, eller bestyrelsen får en begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud kan blive fremsat. Derudover anbefales, at det fremgår af proceduren, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som søger at afskære aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsestilbuddet.	JA		Ethvert overtagelsesforsøg vil blive forelagt bestyrelsen, som repræsenterer aktiemajoriteten. Bestyrelsen bestemmer herefter det videre forløb. Skulle det blive aktuelt, vil et overtagelsesforløb blive forelagt generalforsamlingen, men det har endnu ikke været tilfældet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
1.4. Relation til det omkringliggende samfund			
1.4.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen godkender en politik for selskabets samfundsansvar, herunder for socialt ansvar og bæredygtighed, og at politikken er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen påser, at politikken efterleves.	JA		Bestyrelsen har vedtaget en politik for selskabets samfundsansvar, herunder socialt ansvar og bæredygtighed, og den er tilgængelig på selskabets hjemmeside.
1.4.2. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.	JA		Bestyrelsen har vedtaget en skattepolitik for selskabet, og den er tilgængelig på selskabets hjemmeside.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar **2.1 Overordnede opgaver og ansvar**			
2.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen, som led i at understøtte selskabets vedtægtsmæssige formål og langsigtede værdiskabelse, forholder sig til selskabets purpose samt sikrer og fremmer en god kultur og gode værdier i selskabet. Selskabet bør forklare herom i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	JA		Bestyrelsen drøfter løbende selskabets purpose, kultur og værdier med direktionen, og der redegøres herfor i ledelsesberetningen.
2.1.2. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og løbende følger op på selskabets overordnede strategiske mål for at sikre værdiskabelsen i selskabet.	JA		Der arbejdes normalt med flerårige strategiplaner for selskabet, som bestyrelsen godkender. Disse tages op løbende,

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
			bl.a. i forbindelse med den årlige budgetproces og på selvstændige strategimøder for bestyrelsen, og bliver således revideret, hvis det måtte vise sig relevant. Under Corona-krisen har selskabet arbejdet med 1-årige forretningsplaner, som bestyrelsen godkender.
2.1.3. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen løbende påser, om selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter en strategi og langsigtet værdiskabelse, der både er i selskabets og aktionærernes interesse. Komitéen anbefaler, at selskabet redegør herfor i ledelsesberetningen.	JA		Bestyrelsen foretager løbende vurdering af såvel selskabets kapital- som aktiestruktur og redegør herfor i ledelsesberetningen. For så vidt angår selskabets aktiestruktur består den udelukkende af A-aktier med gyldighed af hver en stemme, hvilket ikke påtænkes ændret.
2.1.4. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen udarbejder og årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, herunder krav til rapporteringen til bestyrelsen.	JA		Forretningsorden for direktionen gennemgås en gang årligt. I denne er fastlagt krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.
2.2. Bestyrelsesmedlemmerne			
2.2.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen udover en formand har en næstformand, som kan træde til ved formandens forfald og i øvrigt være en tættere sparringspartner for formanden.	JA		Der er valgt en næstformand.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
2.2.2. Komitéen anbefaler, at formanden i samarbejde med de enkelte bestyrelsesmedlemmer sikrer, at medlemmerne løbende opdaterer og supplerer deres viden om relevante forhold, og at medlemmernes særlige viden og kompetencer bliver brugt bedst muligt.	JA		Både i bestyrelsesformandens løbende drøftelser med de enkelte bestyrelsesmedlemmer og i den årlige evaluering af bestyrelsens arbejde vurderes de enkelte bestyrelsesmedlemmers opdatering og supplering af relevant viden samt brug af viden og kompetencer i bestyrelsesarbejdet.
2.2.3. Komitéen anbefaler, at hvis bestyrelsen undtagelsesvist beder et bestyrelsesmedlem om at varetage særlige opgaver for selskabet, eksempelvis kortvarigt deltage i den daglige ledelse, bør bestyrelsen godkende det for at sikre, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Det anbefales, at selskabet offentliggør beslutningen om et bestyrelsesmedlems deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf.	JA		Bestyrelsen, herunder formanden, deltager ikke i den daglige ledelse af selskabet.
3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering **3.1. Sammensætning**			
3.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen årligt gennemgår og i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside oplyser • hvilke kollektive og individuelle kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og • bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed.	JA		Bestyrelsen beskriver årligt, som element i materialet til generalforsamlingen, hvilke kompetencer den råder over. Dette fremgår således også af selskabets hjemmeside.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
			Der redegøres ligeledes for sammensætningen af kompetencer i bestyrelsen i årsrapporten, hvor de enkelte medlemmers særlige kompetencer beskrives.
3.1.2. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer og godkender en politik for mangfoldighed, som er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	JA		Selskabet har tiltrådt DI's Gender Diversity Pledge. Bestyrelsen har vedtaget en diversitetspolitik, herunder politik for det underrepræsenterede køn, og den er tilgængelig på selskabets hjemmeside. Bestyrelsen drøfter årligt selskabets aktiviteter for at sikre relevant mangfoldighed.
3.1.3. Komitéen anbefaler, at rekruttering af kandidater til bestyrelsen følger en grundig proces, der er godkendt af bestyrelsen. Komitéen anbefaler, at der i vurderingen af bestyrelseskandidater - udover individuelle kompetencer og kvalifikationer - også indgår behovet for kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed.	JA		I forbindelse med opstilling af nye medlemmer til bestyrelsen tages hensyn til behovet for kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed. Rekruttering af kandidater til bestyrelsen følger en grundig proces, der er godkendt af bestyrelsen.
3.1.4. Komitéen anbefaler, at indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover de i lovgivningen fastlagte oplysninger også beskriver de opstillede kandidaters	JA		I forbindelse med generalforsamlingen udsendes en beskri-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
• kompetencer, • øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg, • krævende organisationsopgaver og • uafhængighed.			velse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, krævende organisationsopgaver og uafhængighed.
3.1.5. Komitéen anbefaler, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at disse opstilles og vælges individuelt.	JA		Alle de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling og opstilles og vælges individuelt.
3.2. Bestyrelsens uafhængighed			
3.2.1. Komitéen anbefaler, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, så bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke: • være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, • repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær, • inden for det seneste år have haft en forretningsrelation (eksempelvis personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, som er væsentlig for selskabet og/eller forretningsrelationen,	NEJ		Halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer var indtil 2021 uafhængige. Med henblik på at sikre kontinuitet i forbindelse med Corona og generationsskifte i direktionen indstillede bestyrelsen, at et medlem, som havde været medlem af bestyrelsen i 12 år, blev genvalgt for yderligere et år, hvilket generalforsamlingen godkendte Bestyrelsen indstiller, at to af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udskiftes ved generalforsamlingen i 2022, da de har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år og

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
• være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som selskabets generalforsamlingsvalgte revisor, • være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, • have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller • være i nær familie med personer, som ikke er uafhængige, jf. kriterierne ovenfor. Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan bestyrelsen af andre grunde beslutte, at medlemmet ikke er uafhængigt.			dermed ikke opfylder kriterierne for uafhængighed.
3.2.2. Komitéen anbefaler, at direktionsmedlemmer ikke er medlem af bestyrelsen, og at et fratrædende direktionsmedlem ikke træder direkte ind i bestyrelsen.	JA		Ingen fratrådte direktionsmedlemmer er indtrådt direkte i bestyrelsen.
3.3.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen i forbindelse med den årlige evaluering, jf. anbefaling 3.5.1., vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på bestyrelsesarbejdet. Formålet er, at det enkelte bestyrelsesmedlem ikke påtager sig flere hverv, end at vedkommende kan udføre bestyrelseshvervet i selskabet tilfredsstillende.	JA		I forbindelse med den årlige evaluering vurderer bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på bestyrelsesarbejdet. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem vurderer løbende sin egen arbejdsmængde og er forpligtet til at melde, hvis arbejdsmængden ikke lader sig forene med medlemmets øvrige forpligtelser.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
3.3.2. Komitéen anbefaler, at ledelsesberetningen udover de i lovgivningen fastlagte krav indeholder følgende oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer: • stilling, alder og køn, • kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet, • uafhængighed, • årstal for indtræden i bestyrelsen, • årstal for udløb af den aktuelle valgperiode, • deltagelse i bestyrelses- og udvalgsmøder, • ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg samt krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabets koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.	JA		Medlemmernes stilling, alder, køn, om medlemmet anses for afhængigt eller uafhængigt, tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, udløbet af aktuel valgperiode, mødedeltagelse, øvrige ledelseshverv og opgaver samt antal aktier, som de pågældende medlemmer ejer, fremgår af årsrapporten.
3.4. Ledelsesudvalg			
3.4.1. Komitéen anbefaler, at ledelsen i ledelsesberetningen beskriver: • ledelsesudvalgenes væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, og • medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgets formand og medlemmernes uafhængighed. Det anbefales derudover, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på selskabets hjemmeside.	JA		Alle udvalg, bortset fra vederlagsudvalget, består af den samlede bestyrelse. Beskrivelsen af alle udvalgenes kommissorier og aktiviteter indgår og i ledelsesberetningen og udvalgskommissorierne findes på selskabets hjemmeside.
3.4.2. Komitéen anbefaler, at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	NEJ	Den samlede bestyrelse består, inkl. medarbejderrepræsentanter, af seks medlemmer, heraf er to af fire generalforsamlingsvalgte medlemmer afhængige (i 2021 var tallet tre, jf. pkt.,3.2.1	Idet alle udvalg, bortset fra vederlagsudvalget, består af den samlede bestyrelse, er flertallet af ledelsesudvalgets medlemmer ikke uafhængige, hvilket

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
		ovenfor) og ligeledes betragtes de to medarbejderrepræsentanter som afhængige, idet de er ansatte i selskabet.	anses for at afspejle aktiefordelingen på en afbalanceret måde.
3.4.3. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et revisionsudvalg og udpeger en formand for revisionsudvalget, der ikke er bestyrelsens formand. Komitéen anbefaler, at revisionsudvalget udover de i lovgivningen fastlagte opgaver bistår bestyrelsen med at: • føre tilsyn med rigtigheden af offentliggjorte finansielle oplysninger, herunder regnskabspraksis på de væsentligste områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn og transaktioner med nærtstående parter, • gennemgå de interne kontrol- og risikoområder for at sikre styring af de største risici, herunder også i relation til udmeldte forventninger, • vurdere behovet for intern revision, • forestå evaluering af den generalforsamlingsvalgte revisor, • gennemgå revisionshonoraret til den generalforsamlingsvalgte revisor, • føre tilsyn med grænserne for ikke-revisionsydelser udført af den generalforsamlingsvalgte revisor, og • sikre regelmæssig dialog mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, bl.a. ved at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt har møde med revisor, uden at direktionen er til stede. Hvis bestyrelsen på grundlag af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter at nedsætte en intern revisionsfunktion, har revisionsudvalget til opgave at:	JA		Der er nedsat et revisionsudvalg, som udgøres af den samlede bestyrelse. Formanden for revisionsudvalget er identisk med næstformanden for selskabets bestyrelse, som er et uafhængigt bestyrelsesmedlem, og som råder over sagkundskab og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked. Den samlede bestyrelse udgør revisionsudvalget, og disse opgaver varetages således af den samlede bestyrelse, og Revisionsudvalget holdes således som en af bestyrelsesmødet, hvor revisionsudvalget træffer beslutning om de indstillinger, som den samlede bestyrelse efterfølgende skal tage endelig stilling til. Punkterne i 3.4.3. drøftes altid i forbindelse med

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
• udarbejde kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af den interne revision og budgettet til afdelingen, • påse, at den interne revision har tilstrækkelige ressourcer og kompetencer til at kunne udføre sin rolle, og • overvåge direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.			behandling af finansiel information. Den samlede bestyrelse udgør revisionsudvalget, og disse opgaver varetages således af den samlede bestyrelse. Behov for intern revision af selskabet vurderes løbende og indtil videre er dette ikke fundet relevant, jf. selskabets størrelse og kompleksitet.
3.4.4. Komitéens anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver: • beskrive de påkrævede kvalifikationer for en given post i bestyrelsen og direktionen, det skønnede tidsforbrug for de forskellige poster i bestyrelsen samt kompetencer, viden og erfaring, der er/bør være i de to ledelsesorganer, • årligt vurderer bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt udarbejde anbefalinger til bestyrelsen om eventuelle ændringer, • i samarbejde med formanden forestå den årlige bestyrelsesevaluering og vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetencer, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom, • forestå rekruttering af nye bestyrelses- og direktionsmedlemmer og indstille kandidater til bestyrelsens godkendelse, • sikre, at der er en succesionsplan for direktionen, • overvåge direktionens politik for ansættelse af ledende medarbejdere, og • overvåge, at der udarbejdes en politik for mangfoldighed til godkendelse i bestyrelsen.	JA		Bestyrelsen udgør nomineringsudvalget og varetager de opgaver, som et nomineringsudvalg har. Bestyrelsen drøfter mindst en gang årligt direktionens sammensætning samt risici og successionsplaner for direktionen og andre nøglemedarbejdere i selskabet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
3.4.5. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver: • udarbejde udkast til vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af direktionen, • fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen med henblik på indstilling til generalforsamlingen, • sikre, at ledelsens vederlag følger selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den enkeltes indsats, og • bistå med at udarbejde den årlige vederlagsrapport til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens vejledende afstemning.	JA		Formandskabet for bestyrelsen fungerer som vederlagsudvalg og varetager de forberedende opgaver. Vederlagspolitikken og Vederlagsrapporten er tilgængelige på selskabets hjemmeside.
3.5. Evaluering af bestyrelse og direktion			
3.5.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen en gang årligt gennemfører en bestyrelsesevaluering og mindst hvert tredje år inddrager ekstern bistand i evalueringen. Komitéen anbefaler, at evalueringen har fokus på anbefalingerne om bestyrelsens arbejde, effektivitet, sammensætning og organisering, jf. anbefaling 3.1.-3.4. ovenfor, og som minimum altid omfatter følgende emner: • bestyrelsens sammensætning med fokus på kompetencer og mangfoldighed, • bestyrelsens og det enkelte medlems bidrag og resultater, • samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen, • formandens ledelse af bestyrelsen, • udvalgsstrukturen og arbejdet i udvalgene,	NEJ		Bestyrelsen gennemfører årligt en bestyrelsesevaluering, der som minimum omfatter de oplistede emner. Formanden redegør for bestyrelsesevalueringen på generalforsamlingen. Evalueringen blev senest foretaget med ekstern bistand i 2018 På grund af den forestående udskiftning af to generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer samt afholdelse af valg til

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
• tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet, og • bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne.			medarbejderrepræsentanter i 2022 valgte bestyrelsen ikke at bruge ekstern bistand til evalueringen i 2022.
3.5.2. Komitéen anbefaler, at den samlede bestyrelse drøfter resultatet af bestyrelsesevalueringen, og at processen for evalueringen samt evalueringens overordnede konklusioner omtales i ledelsesberetningen, på selskabets hjemmeside samt på selskabets generalforsamling.	JA		Resultat af den årlige bestyrelsesevaluering drøftes i bestyrelsen og omtales i ledelsesberetningen, på selskabets hjemmeside samt på selskabets generalforsamling.
3.5.3. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og at formanden gennemgår dette med direktionen. Desuden bør bestyrelsen løbende vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning, herunder mangfoldighed, succesionsplaner og risici under hensyntagen til selskabets strategi.	JA		Der sker løbende fra bestyrelsens side en evaluering af direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og dette tages op i bestyrelsen mindst en gang årligt. Bestyrelsesformanden gennemgår dette med direktionen. Bestyrelsen vurderer løbende behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning,
4. Ledelsens vederlag **4.1. Vederlag til bestyrelse og direktion**			
4.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsens og direktions vederlag samt øvrige ansættelsesvilkår både er konkurrencedygtig og forenelig med selskabets langsigtede aktionærinteresser.	JA		Generalforsamlingen har vedtaget en vederlagspolitik for selskabet, og den er som den årlige og generalforsamlingsgodkendte vederlagsrapport til-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
			gængelig på selskabets hjemmeside. I vederlagsrapporten redegør bestyrelsen for niveau og sammensætning af bestyrelsen og direktionens vederlag mv.
4.1.2. Komitéen anbefaler, at aktiebaserede incitamentsprogrammer er revolverende, dvs. med periodisk tildeling, og primært er langsigtet med en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år.	JA		Der anvendes ikke aktiebaseret aflønning.
4.1.3. Komitéen anbefaler, at den variable del af vederlaget har et loft på tildelingstidspunktet, og at der er gennemsigtighed om den potentielle værdi på udnyttelsestidspunktet under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier.	JA		Selskabets vederlagspolitik opfylder de nævnte kriterier,
4.1.4. Komitéen anbefaler, at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratræden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	JA		Fratrædelsesaftaler udgør ikke en værdi, der svarer til mere end to års vederlag, inkl. alle vederlagsdele.
4.1.5. Komitéen anbefaler, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- og tegningsoptioner.	JA		Bestyrelsen aflønnes ikke med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.
4.1.6. Komitéen anbefaler, at selskabet har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag for såvel direktion som bestyrelse, hvis vederlaget er tildelt, optjent eller udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige, eller hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag.	JA		Der anvendes variable vederlag i form af resultatbaseret bonus, som selskabet kan tilbagekræve på baggrund af fejlagtige oplysninger, eller hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer[1]	
		hvorfor	*hvordan*
5. Risikostyring			
5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger			
5.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen med udgangspunkt i selskabets strategi og forretningsmodel tager stilling til eksempelvis de væsentligste strategiske, forretningsmæssige, regnskabsmæssige og likviditetsmæssige risici. Selskabet bør i ledelsesberetningen redegøre for disse samt for selskabets risikostyring.	JA		Bestyrelsen identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen af selskabets strategi og overordnede mål, samt risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og redegør for disse i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.
5.1.2. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen etablerer en whistleblowerordning, som giver medarbejdere og andre interessenter mulighed for at rapportere alvorlige forseelser eller mistanke herom på en hensigtsmæssig og fortrolig måde, og at der er en procedure for håndtering af sådanne whistleblowersager.	JA		Der er etableret en whist-leblowerordning, hvor det er muligt for medarbejdere og andre interessenter, også anonymt, at rapportere alvorlige forseelser eller mistanke herom. Der er endvidere fastsat en procedure for håndtering af sådanne whistleblowersager.