

Redegørelse vedrørende anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse

(Lovpligtig rapport for god selskabsledelse for 2014, jf. artikel 107b i Årsregnskabsloven)

Denne redegørelse indeholder en beskrivelse af, hvorledes ROCKWOOL International A/S (RI) forholder sig anbefalingerne for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse i maj 2013 (opdateret i november 2014), en præsentation af ledelsesstrukturen, en beskrivelse af hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikoprocedurer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

RI er underlagt anbefalingerne for god selskabsledelse. Anbefalingerne kan findes på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside, www.corporategovernance.dk.

Der er ingen forpligtelse til at følge anbefalingerne, men selskaber, som er noteret på NASDAQ Copenhagen, skal anvende "følg eller forklar"-princippet. Denne regel indebærer, at selskaberne skal følge de anbefalinger, der er udarbejdet af Komitéen for god Selskabsledelse, eller forklare, hvorfor de ikke følger dem. Som børsnoteret selskab forholder RI sig til anbefalingerne nedenfor. RI følger generelt anbefalingerne, men har i visse tilfælde valgt at fravige dem. I overensstemmelse med følg eller forklar-princippet har RI nedenfor angivet årsagerne hertil.

LEDELSESORGANER OG KOMITEER OG DISSES FUNKTION

RI's ledelsesstruktur består af en bestyrelse og en direktion, der omtales som koncernledelsen. Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisation af selskabet, mens koncernledelsen varetager selskabets daglige ledelse.

Bestyrelse

Bestyrelsen består aktuelt af ni medlemmer, hvoraf seks er valgt af generalforsamlingen. Af disse anses fire medlemmer, herunder formanden, for at være uafhængige i henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse. De tre øvrige medlemmer er valgt af medarbejderne i overensstemmelse med selskabsloven. Bestyrelsens roller og ansvar er fastlagt i forretningsordenen for bestyrelsen. Bestyrelsens medlemmer vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen vurderer sine resultater hvert år. Desuden vurderer bestyrelsen årligt koncernledelsens arbejde og resultater.

Bestyrelsen har nedsat et formandskab bestående af formanden og de to næstformænd.

Bestyrelsen har nedsat en revisionskomite og en vederlagskomite. Komiteerne refererer til bestyrelsen. Flertallet af komiteemedlemmerne er uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen har besluttet ikke formelt at nedsætte en nomineringskomite, men formandskabet vil udføre en række opgaver, der anbefales til en nomineringskomite.

Revisionskomite

Bestyrelsen har nedsat en revisionskomite bestående af tre bestyrelsesmedlemmer. Flertallet af revisionskomiteens medlemmer er uafhængige.

Revisionskomiteen overvåger regnskabs- og revisionspolitikker og -betingelser, som efter bestyrelsens eller revisionskomiteens beslutning skal gennemgå en tilbundsgående evaluering. Desuden vurderer revisionskomiteen selskabets interne kontrol- og risikosystemer.

Vederlagskomite

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomite bestående af tre bestyrelsesmedlemmer. Flertallet af vederlagskomiteens medlemmer er uafhængige.

Vederlagskomiteen sikrer, at selskabet fastholder en vederlagspolitik for medlemmerne af bestyrelsen og koncernledelsen, og at retningslinjerne for variable aflønningsordninger på koncernniveau understøtter strategien. Vederlagspolitikken og de langsigtede incitamentsordninger samt alle ændringer heri godkendes af bestyrelsen og generalforsamlingen. Vederlagskomiteen vurderer og fremkommer med anbefalinger til vederlag til bestyrelsen. Vederlagskomiteen har desuden beføjelse til at godkende de ledende medarbejderes vederlag.

Koncernledelse

Koncernledelsen er ansvarlig for den daglige ledelse af selskabet og overholdelse af de retningslinjer og anbefalinger, som bestyrelsen udstikker. Koncernledelsens ansvarsområder omfatter selskabets organisation samt allokering af ressourcer, udarbejdelse og gennemførelse af strategier og politikker og sikring af rettidig rapportering til bestyrelsen. Koncernledelsen består af koncernchefen og fem direktører. To direktører, herunder den administrerende direktør, er registreret som direktører i Erhvervsstyrelsen.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende generelle og specifikke risici i forbindelse med selskabets aktiviteter og virksomhed samt risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Målet er at sikre, at disse risici håndteres aktivt og effektivt. Som led i den generelle risikostyring har selskabet etableret forskellige interne kontrolsystemer, som bestyrelsen løbende gennemgår for at sikre, at de er hensigtsmæssige og tilstrækkelige i forhold til selskabets aktuelle aktiviteter og virksomhed.

Revision

For at sikre aktionærernes og offentlighedens interesser er en uafhængig revisor valgt på generalforsamlingen efter bestyrelsens anbefaling. Bestyrelsen foretager en kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence, inden den laver sin anbefaling.

Revisor afgiver en skriftlig rapport til hele bestyrelsen en gang om året samt straks efter identifikation af forhold, som bestyrelsen skal informeres om. Revisionsrapporten gennemgås i detaljer i revisionskomiteen.

Via udveksling af kontrolrapporter og revisionsrapporter arbejder koncernen tæt sammen med revisionen vedrørende procedurer og interne kontroller samt ved i det hele taget at dele relevante informationer.

Interne kontroller

Koncernen anser stærke interne kontroller for at være et vigtigt ledelsesværktøj.

Koncernledelsen udstikker generelle krav til forretningsprocedurer og interne kontroller for økonomi- og finansområdet i datterselskaberne. Det interne kontrolsystem omfatter klart definerede roller og ansvar i organisationen, rapporteringskrav og fuldmagter. Den lokale ledelse er ansvarlig for at sikre at kontrolmiljøet i hvert selskab er tilstrækkeligt til at opfylde nationale krav og koncernens krav.

Hver måned rapporterer koncernens selskaber finansielle data ligesom der hvert kvartal rapporteres om den finansielle og forretningsmæssige udvikling til hovedkontoret i Hedehusene. Denne information anvendes til at udarbejde konsoliderede finansielle rapporter og redegørelser til koncernledelsen. Som en del af processen bliver den regnskabsmæssige rapportering fra alle koncernens selskaber gennemgået af både lokale controllere med regional viden og kendskab til de enkelte selskaber og af Group control.

Finansdirektørerne i koncernens selskaber mødes 2 gange årligt med Group control for at tilpasse finansielle procedurer og rapporteringer og stille forbedringsforslag hertil. På regelmæssige ledelsesmøder drøftes den forretningsmæssige og finansielle udvikling samt de tilhørende risici af koncernledelsen, de regionale supervisory committees og ledelsesteams samt af nationale bestyrelser og ledelser.

Revision internt i koncernen

Koncernen har etableret en intern koncernrevisionsfunktion for at sikre en objektiv og uafhængig vurdering af relevansen og kvaliteten af koncernens interne kontroller. Den vigtigste rolle for den interne koncernrevisionsfunktion er at vurdere om koncernen har en veletableret regnskabspraksis, skriftlige politikker og procedurer for alle væsentlige forretningsmæssige områder samt tilstrækkelige interne kontrolprocedurer. Dette omfatter en vurdering af, om der er tilfredsstillende kontroller i forbindelse med væsentlige it-systemer, og om disse overholder it-politikken.

Den interne koncernrevisionsfunktion udarbejder en besøgsplan for året baseret på en gennemgang af forretningsmæssige risici og er ansvarlig for planlægning og gennemførelse af samt rapportering om de udførte revisionsbesøg. Denne rapportering indeholder observationer, benchmarking og konklusioner samt forslag til forbedring af de interne kontroller for hvert revideret område. Opfølgning på disse forbedringsforslag er en del af den interne koncernrevisionsfunktionens aktiviteter.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter				
<i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i>				
1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	X			
1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.	X			
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	X			
<i>1.2. Generalforsamling</i>				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	X			
1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
<i>1.3. Overtagelsesforsøg</i>				
1.3.1. Det anbefales , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.	X			
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
<i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>				
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	X			
2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	X			
2.1.3. Det anbefales , at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.	X			
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	X			
2.1.6. Det anbefales , at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelses-niveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.	X			
2.2. Samfundsansvar				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	X			
2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen				
2.3.1. Det anbefales at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	X			
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
<p>om at udføre særlige driftsopgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse.</p>				
<p>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</p>				
<p><i>3.1. Sammensætning</i></p>				
<p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt redegør for</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer. 	X			
<p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.</p>		X		<p>Bestyrelsen har bemyndiget formandskabet til at udpege kvalificerede kandidater til bestyrelsen. Bestyrelsen vil herefter vurdere kandidaterne, før man anbefaler dem til valg på generalforsamlingen. Bestyrelsen vil bl.a. fokusere på mangfoldighed, når den vurderer kandidaterne, ligesom bestyrelsen vil tilsikre, at kandidaterne vil gøre det muligt for bestyrelsen at udføre sine opgaver bedst muligt.</p>
<p>3.1.3. Det anbefales, at der sammen med</p>	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder • krævende organisationsopgaver, og at det oplyses, • om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige. 				
3.1.4. Det anbefales , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.	X			
3.1.5. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	X			
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				
3.2.1. Det anbefales , at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke: <ul style="list-style-type: none"> • være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab 	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
<p>eller et associeret selskab,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 en kontrollerende aktionærs interesser, • inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. 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, • være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern 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 betragtes som uafhængige. 				
<p><i>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledeshverv</i></p>				
<p>3.3.1. Det anbefales, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.</p>	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
<p>3.3.2. Det anbefales, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes stilling, • den pågældendes alder og køn, • om medlemmet anses for uafhængigt, • tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, • udløbet af den aktuelle valgperiode, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, • inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt • krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de • ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 		X		<p>Selskabet efterlever de syv første punkter i denne anbefaling. Selskabet betragter de enkelte bestyrelsesmedlemmers beholdning af aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet, og ændringer i beholdningen i løbet af regnskabsåret, som et privat anliggende, og det er selskabets vurdering, at offentliggørelse af sådanne oplysninger ikke vil tilføre yderligere værdi for aktionærerne og de øvrige interessenter. Information om storaktionærer kan findes i selskabets årsrapport samt på selskabets hjemmeside.</p>
<p>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</p>				
<p>3.4.1. Det anbefales, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes kommissorier, • udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt • navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er 	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
de uafhængige med-lemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.				
3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	X			
3.4.3. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et egentligt revisionsudvalg, der sammensættes således, at <ul style="list-style-type: none"> • formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at • udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked. 		X		Efter at være blevet valgt har formanden for bestyrelsen beholdt sin tidligere stilling som formand for revisionskomiteen. Dette er en midlertidig situation, og en ny formand for revisionskomiteen vil blive valgt i fremtiden.
3.4.4. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <ul style="list-style-type: none"> • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. 	X			
3.4.5. Det anbefales , at revisionsudvalget: <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel 	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
intern revision, og den interne <ul style="list-style-type: none"> • revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 				
3.4.6. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver: <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer. 		X		Bestyrelsen har ikke etableret en nomineringskomite. I stedet udfører formandskabet de anbefalede opgaver vedrørende kandidater til bestyrelsen. Bestyrelsen udvælger kandidater til stillinger som administrerende direktør og andre registrerede direktører på basis af deres kvalifikationer.
3.4.7. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver: <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder ”Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnings”) for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet. 				
3.4.8. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.	X			
3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen				
3.5.1. Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
3.5.2. Det anbefales , at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.	X			
3.5.3. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	X			
3.5.4. Det anbefales , at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.	X			
4. Ledelsens vederlag				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
4.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder <ul style="list-style-type: none"> • en detaljeret beskrivelse af de • vederlagskomponenter, som indgår i • vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte • vederlagskomponenter, og 	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
<ul style="list-style-type: none"> • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. <p>Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>				
<p>4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaf lønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og • indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige. 	X			
<p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p>	X			
<p>4.1.4. Det anbefales, at hvis der anvendes</p>	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.				
4.1.5. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	X			
4.2. Oplysning om vederlagspolitikken				
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	X			
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	X			
4.2.3. Det anbefales , at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.		X		<p>Oplysning om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og komiteerne findes på selskabets hjemmeside.</p> <p>Vederlaget til de enkelte medlemmer af koncernledelsen betragtes som et privat anliggende, og det er selskabets vurdering, at offentliggørelse af oplysninger om vederlaget til de enkelte medlemmer af koncernledelsen ikke vil tilføre yderligere værdi for aktionærerne og de øvrige interessenter.</p>
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				
5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke:
5.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabs-aflæggelsen samt for selskabets risikostyring.	X			
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>				
5.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.	X			
<i>5.3. Kontakt til revisor</i>				
5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.	X			
5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	X			