

REDEGØRELSE FOR VIRKSOMHEDSLEDELSE

jf. årsregnskabslovens § 107 b - 2021-2022

Indledning

Gabriel Holding A/S (Gabriel) har udarbejdet den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for perioden 1. oktober 2021 til 30. september 2022 i henhold til årsregnskabslovens § 107 b. Redegørelsen for virksomhedsledelse er en del af årsrapporten og indeholder nærmere oplysninger om virksomhedens ledelsesstruktur.

Redegørelsen indeholder:

- En beskrivelse af ledelsesstrukturen.
- Interne kontrol- og risikostyringssystemer som element i regnskabsaflæggelsen.
- En årlig gennemgang af, hvordan virksomheden forholder sig til anbefalinger for god selskabsledelse.

Ledelse og bestyrelsesudvalg

Gabriels ledelsesstruktur er tostrengt og består af bestyrelsen og direktionen. De to ledelsesorganer er adskilte, og ingen er medlemmer af begge ledelsesorganer.

Bestyrelsen deltager i fastlæggelsen af virksomhedens strategi, fører tilsyn med virksomhedens resultater og sikrer, at virksomhedens ledelse og organisering er tilfredsstillende. Direktionen er ansvarlig for virksomhedens daglige drift.

Bestyrelse

Bestyrelsen består af seks medlemmer, hvoraf fire vælges af aktionærerne på generalforsamlingerne og to af medarbejderne i Danmark.

Bestyrelsens samlede profil kan karakteriseres som en bred og international forretningserfaring med faglige kompetencer, bl.a. inden for produktion, innovation, salg, økonomi og marketing, der vurderes at svare til koncernens behov. Bestyrelsen vurderer løbende behovet for eventuelle ændringer i den samlede bestyrelseskompetencer. Bestyrelsesmedlemmerne holder sig aktivt orienteret om Gabriel og branchen generelt.

I december 2021 genvalgte aktionærerne følgende bestyrelsesmedlemmer:

- Jørgen Kjær Jacobsen (formand for bestyrelsen siden 2010, formand for Akkvisitionsudvalget, medlem af Revisionsudvalget og Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalget – betragtes som uafhængig).
- Hans Olesen Damgaard (næstformand for bestyrelsen og medlem heraf siden 2015, formand for Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalget, medlem af Revisionsudvalget og Akkvisitionsudvalget – betragtes som uafhængig).
- Søren B. Lauritsen (medlem af bestyrelsen siden 2010, formand for Cybersikkerhedsudvalget og medlem af Revisionsudvalget – betragtes ikke som uafhængig).
- Pernille Fabricius (medlem af bestyrelsen siden 2016 og formand for Revisionsudvalget – betragtes som uafhængig).

Bestyrelsesmedlemmer valgt af aktionærerne vælges årligt på den ordinære generalforsamling. På det konstituerende bestyrelsesmøde efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling i december 2021 genvalgte bestyrelsen Jørgen Kjær Jacobsen som formand og Hans Olesen Damgaard som næstformand og nedsatte derudover ledelsesudvalgene.

Ud over de medlemmer, der vælges af generalforsamlingen, sidder også to medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen. Valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen er en rettighed, som danske medarbejdere har ifølge dansk selskabslovgivning. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre, hvad der svarer til halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fungerer på samme vilkår som de øvrige bestyrelsesmedlemmer, men er i henhold til selskabslovgivningen valgt for fire år ad gangen. Af hensyn til kontinuiteten er valgperioderne rullende.

- Quinten Xerxes van Dalm (medlem af bestyrelsen siden 2014 og medlem af Revisionsudvalget – medarbejderrepræsentant) – på valg i december 2024
- Rikke Lyhne Jensen (medlem af bestyrelsen siden 2018 og medlem af Revisionsudvalget – medarbejderrepræsentant) – på valg i december 2022

Ovennævnte bestyrelsesmedlemmer er præsenteret nærmere i årsrapportens ledelsesberetning.

Årlig bestyrelsesevaluering

Bestyrelsesformanden er ansvarlig for at gennemføre en årlig gennemgang af bestyrelsens indsats, herunder forholde sig til bestyrelsens effektivitet, direktionen, de enkelte bestyrelsesmedlemmers bidrag og formandens indsats. Hvert bestyrelsesmedlem og direktionsmedlem modtager også feedback fra alle de andre bestyrelsesmedlemmer og direktionen om deres individuelle præstationer.

Opgaven med at tilrettelægge den årlige selvevaluering af de enkelte bestyrelses- og direktionsmedlemmer udføres af Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalget. Hvert tredje år faciliteres evalueringen af eksterne konsulenter. Evalueringen blev i 2022 faciliteret af Unique Human Capital.

I 2022 blev der gennemført en eksternt faciliteret bestyrelseevaluering, der blandt andet fokuserede på anbefalingerne om god selskabsledelse, dækkende bestyrelsens arbejde, effektivitet, sammensætning og organisering. Emnerne omfattede blandt andet:

- Bestyrelsens sammensætning med fokus på kompetencer og mangfoldighed,
- bestyrelsens og det enkeltes medlems bidrag og resultater,
- samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen,
- formandens ledelse af bestyrelsen,
- udvalgsstrukturen og arbejdet i udvalgene,
- tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet,
- bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne, samt
- en vurdering af bestyrelsens samlede kompetencer i forhold til dem, der bedst understøtter Gabriels strategi.

Formanden for Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalget fremlagde resultaterne af evalueringen for bestyrelsen i august 2022. De vigtigste konklusioner og resultater af bestyrelseevalueringen var, at bestyrelsen og bestyrelsesudvalgene i 2021/22 har fastholdt en positiv udvikling i forhold til engagement, påkrævede kernekompetencer og den sparring, der er leveret fra og mellem bestyrelses- og udvalgsmedlemmerne, herunder i relationen mellem bestyrelse og direktion. Tillige konkluderede evalueringen også, at bestyrelsen fortsat har indgående branchekendskab og kompetencer, der understøtter Gabriels forretningsmæssige og strategiske mål.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Der gælder en forretningsorden for Gabriels bestyrelse. Den gennemgås en gang årligt af bestyrelsen med henblik på opdatering. Forretningsordenen fastlægger bl.a. retningslinjer for bestyrelsens forhold til direktionen samt bestyrelsesformandens og næstformandens opgaver og pligter.

Bestyrelsen har nedsat følgende udvalg:

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse og holder kvartalsvise møder.

Revisionsudvalgets overordnede opgaver består i:

- at overvåge regnskabsafslæggelsesprocessen
- at overvåge om virksomhedens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- at overvåge og kontrollere revisors uafhængighed
- gennemgå interne insiderpolitikker og -procedurer og sikre, at regler for kapitalmarkeder overholdes

Udvalgets konkrete opgaver er beskrevet i et kommissorium, der er godkendt af bestyrelsen og kan ses på virksomhedens hjemmeside.

Flertallet af medlemmerne er ikke uafhængige, da bestyrelsen ønsker at give medarbejderrepræsentanter mulighed for at være medlemmer af udvalget. I 2021/22 fokuserede Revisionsudvalget på rapportering fra datterselskaber, transfer pricing og opfølgning på kommentarer fra den eksterne revisor, især i relation til forbedring af procedurer vedrørende personadskillelse m.v.

Revisionsudvalget holdt 4 møder i 2021/22. Fremmødeprocenten for året var 100%.

Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalg

Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalget består af to bestyrelsesmedlemmer, hvoraf den ene er bestyrelsens formand. Medlemmerne vælges af og blandt bestyrelsesmedlemmerne.

Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalgets rolle er at fremsætte anbefalinger til bestyrelsen og i øvrigt medvirke til bestyrelsens tilsynsopgaver i relation til:

- gennemgang og stillingtagen til anbefalingerne for god selskabsledelse,
- rekrutterings- og vederlagsstrategier og -politikker i relation til direktion og bestyrelse, og
- resultatvurdering samt udnævnelser, genudnævnelser og successionsplanlægning vedrørende bestyrelsen, udvalgene og direktionen

Udvalgets konkrete opgaver er beskrevet i et kommissorium, der er godkendt af bestyrelsen og kan ses på virksomhedens hjemmeside.

Udvalget holder mindst to møder om året. Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalget har holdt 2 møder i 2021/22, og ud over de faste opgaver har det primære fokus været udarbejdelsen af en skattepolitik, samt vederlagsrapporten, som indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen. Fremmødeprocenten for året var 100%.

Akkvisitionsudvalg

Akkvisitionsudvalget består pt. af bestyrelsesformanden, et bestyrelsesmedlem og et eksternt udvalgsmedlem. Medlemmerne vælges af bestyrelsesmedlemmerne.

Akkvisitionsudvalgets rolle er at fremsætte anbefalinger til bestyrelsen og i øvrigt medvirke til bestyrelsens tilsynsopgaver i relation til:

- gennemgang og anbefaling af fusions- og overtagelsestransaktioner fremsat af virksomhedens ledelse,
- gennemgang og anbefaling af strategiske investeringstransaktioner fremsat af virksomhedens ledelse,
- fremkomme med en vurdering af mulige opkøb og fusioner

Akkvisitionsudvalgets opgave er at evaluere mulige opkøbskandidater, der vil kunne understøtte koncernens vækststrategi. Udvalgets konkrete opgaver er beskrevet i et kommissorium, der er godkendt af bestyrelsen og kan ses på virksomhedens hjemmeside.

Udvalget afholdt 2 møder i 2021/22. Fremmødeprocenten for året var 100%.

Cybersikkerhedsudvalg

Cybersikkerhedsudvalget blev etableret af bestyrelsen i 2021 og består af et bestyrelsesmedlem. Medlemmer vælges af og blandt bestyrelsesmedlemmerne.

Cybersikkerhedsudvalgets opgave er at assistere bestyrelsen med dens indsats og tilsynsopgaver i relation til it- og cyberområdet, herunder:

- årligt forberede og indstille koncernens cyber-strategi til bestyrelsens godkendelse,
- forberede og præsentere en opdateret risikovurdering mindst to gange årligt for bestyrelsen, og
- føre løbende kontrol med planer, processer og beredskab, samt forberede og præsentere statusrapportering til bestyrelsen forud for hvert bestyrelsesmøde

Udvalgets konkrete opgaver er beskrevet i et kommissorium, der er godkendt af bestyrelsen og kan ses på virksomhedens hjemmeside.

Udvalget holdt 6 møder i 2021/22. Fremmødeprocenten for året var 100%.

Direktion

Direktionen er ansvarlig for den overordnede daglige ledelse af virksomheden. Direktionen holder møde mindst en gang om måneden, men ofte hyppigere. Bestyrelsen ansætter direktørerne og fastsætter deres vederlag på baggrund af anbefalingerne fra Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalget. Bestyrelsen vurderer direktørernes resultater.

Pr. 30. september 2022 bestod direktionen af to medlemmer inklusive virksomhedens CEO:

- Anders Hedegaard Petersen (administrerende direktør (CEO))
- Claus Møller (salgsdirektør (CCO))

Ovennævnte direktionsmedlemmer er præsenteret i årsrapportens ledelsesberetning.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer

Det øverste ledelsesorgan i Gabriel har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og andre reguleringer i relation til regnskabsafslæggelsen.

Koncernens risikostyring og interne kontroller er udformet med henblik på at undgå væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen. Bestyrelsen/Revisionsudvalget og direktionen vurderer løbende risici og interne kontroller i forbindelse med koncernens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsafslæggelsesprocessen.

Kontrolmiljø

Ledelsen vurderer løbende koncernens organisationsstruktur og bemanning samt fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen. Der lægges bl.a. vægt på klare rapporteringspolitikker samt personadskillelse.

Risikovurdering

I forbindelse med den årlige businessplan identificeres de væsentligste forretningsmæssige risici, og på den baggrund foretager ledelsen en overordnet risikovurdering, herunder en vurdering af de væsentligste risici i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen. Som led i risikovurderingen tager ledelsen ligeledes årligt stilling til

risikoen for besvigelser samt muligheder for andre påvirkninger, som kan have en upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Koncernens risikostyringspolitik tilstræber at eliminere og/eller reducere de beskrevne risici baseret på en vurdering af væsentlighed og cost/benefit-analyser.

Bestyrelsen gennemgår årligt virksomhedens it-sikkerhed samt forsikringsdækninger.

De væsentligste risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen fremgår af ledelsesberetningen og noterne til regnskabet, hvortil der henvises.

Kontrolaktiviteter

Direktionen afrapporterer på bestyrelsesmøderne om status på risikofaktorer på strategiske, organisatoriske og væsentlige driftsmæssige forhold. Koncernen har et detaljeret internt rapporteringssystem, som omfatter en månedlig rapportering sammenholdt med budget samt en løbende vurdering af performance og opfyldelse af konkrete mål gennem Key Performance Indikatorer m.v. Systemet giver stor transparens i forhold til de forskellige aktiviteter i virksomheden og er medvirkende til at give ledelsen et dybdegående indblik i og viden om forhold, som kan være væsentlige i relation til hele regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen modtager hvert kvartal en detaljeret redegørelse om den regnskabsmæssige udvikling sammenholdt med budget samt tidligere perioder. Rapporteringen indeholder endvidere en beskrivelse og vurdering af de væsentligste balanceposter, pengestrømme, forventninger til den fremtidige aktivitet og indtjening samt øvrige forhold, som kan have indflydelse på den fremtidige drift.

Information

Bestyrelsen fastlægger overordnet kravene til resultatet og til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor. Koncernen ønsker vedvarende, at de afgivne oplysninger er dækkende, fuldstændige og præcise samt afspejler udviklingen i virksomheden.

Bestyrelsen lægger vægt på, at der inden for rammerne for børsnoterede virksomheder føres en åben kommunikation i virksomheden, og at hver enkelt kender sin rolle i den interne kontrol i virksomheden. Koncernen har valgt at opdele driften og den interne rapportering i både geografisk opdeltede forretningsområder og selvstændige strategiske forretningsenheder. Både forretningsområderne og forretningsenhederne drives som selvstændige profit-centre med egne idégrundlag, visioner, mål, strategier, handlingsplaner og budgetter. Denne opsplittning sikrer en høj grad af delegering af kompetencer, opfølgning og ansvarsfordeling i organisationen og muliggør, at informationer om relevante forhold kommunikerer effektivt og pålideligt rundt i systemet.

Overvågning

Gabriels overvågning af det interne kontrol- og risikostyringsystem sker løbende på alle niveauer i koncernen. Omfanget fastlægges primært på baggrund af risikovurderingen samt effektiviteten af de løbende kontroller og procedurer.

Svagheder, kontrolsvigt eller overskridelser af udstukne retningslinjer rapporteres ud fra væsentlighed til direktion eller bestyrelse. Rapporteringen behandles typisk på det kommende bestyrelsesmøde, hvor bestyrelsen orienteres om det konkrete forhold samt anbefalinger til ændringer af procedurer mv.

De generalforsamlingsvalgte revisorer rapporterer i revisionsprotokollatet til bestyrelsen i tilfælde af væsentlige svagheder i koncernens interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen følger løbende op på, hvorledes virksomheden implementerer de planlagte forbedringer af risikostyringen samt de interne kontroller i relation til regnskabsaflæggelsesprocessen.

Afvielser fra anbefalinger for god selskabsledelse

Virksomheden er oprettet i henhold til dansk lov og børsnoteret på Nasdaq Copenhagen og overholder således dansk børs- og kapitalmarkedsløvgivning, ligesom det er virksomhedens hensigt at følge de anbefalinger for god selskabsledelse, som er udmeldt af Nasdaq Copenhagen (udarbejdet af Komitéen for God Selskabsledelse). Anbefalingerne er senest opdateret december 2020 og nærværende redegørelse er således underlagt førnævnte anbefalinger. Nasdaq Copenhagen forlanger, at danske virksomheder redegør for deres overholdelse af disse anbefalinger ud fra "følg eller forklar"-princippet. Gabriel følger 36 af de 40 anbefalinger for god selskabsledelse.

**Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport vedrørende følgende regnskabsperiode:
01.10.2021-30.09.2022**

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer	
		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.	X		
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.	X		
1.1.3. Komitéen anbefaler , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	X		
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.		Selskabet følger den første del ift. tilrettelæggelsen af generalforsamlingen, men det er endnu ikke muligt for aktionærer at overvære generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering.	Selskabet overvejer om generalforsamlingen fremadrettet skal suppleres med webcast eller anden digital transmittering.

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
<p>1.2.2. Komitéen anbefaler, at aktionærerne i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen kan tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.</p>	X		
<p>1.3. Overtagelsesforsøg</p>			
<p>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 overtagelsestilbudet.</p>	X		
<p>1.4. Relation til det omkringliggende samfund</p>			
<p>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.</p>	X		
<p>1.4.2. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p>	X		
<p>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</p>			
<p>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</p>			

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
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.	X		
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.	X		
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.	X		
2.1.4. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen udarbejder og årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, herunder krav til rapporteringen til bestyrelsen.	X		
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.	X		
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.	X		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
<p>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.</p>	X		

3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering

3.1. Sammensætning

<p>3.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen årligt gennemgår og i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside oplyser</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kollektive og individuelle kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og • bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed. 	X		
<p>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.</p>	X		
<p>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.</p>	X		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
<p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> • kompetencer, • øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg, • krævende organisationsopgaver og • uafhængighed. 	X		
<p>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.</p>	X		
3.2. Bestyrelsens uafhængighed			
<p>3.2.1. Komitéen anbefaler, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, så bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <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 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 	X		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
<p>datterselskab eller et associeret selskab, som er væsentlig for selskabet og/eller forretningsrelationen,</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. <p>Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan bestyrelsen af andre grunde beslutte, at medlemmet ikke er uafhængigt.</p>			
<p>3.2.2. Komitéen anbefaler, at direktionsmedlemmer ikke er medlem af bestyrelsen, og at et fratrædende direktionsmedlem ikke træder direkte ind i bestyrelsen.</p>		<p>Selskabet følger ikke anbefalingen, idet den nuværende bestyrelsesformand er tidligere administrerende direktør i selskabet.</p>	<p>Idet den nuværende bestyrelsesformand og tidligere administrerende direktør indtrådte i bestyrelsen tilbage i 2010, vurderes det, at selskabets nuværende administrerende direktør har mulighed for at agere uafhængigt af den tidligere administrerende direktør.</p>
<p>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af øvrige ledeshverv</p>			
<p>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.</p>	X		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
<p>3.3.2. Komitéen anbefaler, at ledelsesberetningen udover de i lovgivningen fastlagte krav indeholder følgende oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 udvalgmøder, • 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. 	X		
3.4. Ledelsesudvalg			
<p>3.4.1. Komitéen anbefaler, at ledelsen i ledelsesberetningen beskriver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, og • medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgets formand og medlemmernes uafhængighed. <p>Det anbefales derudover, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	X		
<p>3.4.2. Komitéen anbefaler, at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>		Selskabet følger anbefalingen i Governance-, Vederlags- & Nomineringsudvalget, og	Bestyrelsen ønsker at give medarbejderrepræsentanterne mulighed for at sidde i Revisionsudvalget, og

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
		Akkvisionsudvalget, men ikke i Revisionsudvalget eller Cybersikkerhedsudvalget.	derfor er flertallet af medlemmerne ikke uafhængige, eftersom medarbejderrepræsentanter pr. definition ikke anses for at være uafhængige. Selskabet følger ikke anbefalingen med hensyn til Cybersikkerhedsudvalget, idet udvalgsmedlem ikke anses for at være uafhængig.
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>Hvis bestyrelsen på grundlag af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter at nedsætte en intern revisionsfunktion, har revisionsudvalget til opgave at:</p> <ul style="list-style-type: none"> • udarbejde kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af den interne revision og budgettet til afdelingen, 	X		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
<ul style="list-style-type: none"> • 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. 			
<p>3.4.4. Komitéens anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 	X		
<p>3.4.5. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • udarbejde udkast til vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af direktionen, 	X		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
<ul style="list-style-type: none"> • 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. 			

3.5. Evaluering af bestyrelse og direktion

<p>3.5.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen en gang årligt gennemfører en bestyrelseevaluering og mindst hvert tredje år inddrager eksternt 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, • tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet, og • bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne. 	X		
<p>3.5.2. Komitéen anbefaler, at den samlede bestyrelse drøfter resultatet af bestyrelseevalueringen, og at processen for evalueringen samt evalueringens overordnede konklusioner omtales i ledelsesberetningen, på selskabets hjemmeside samt på selskabets generalforsamling.</p>	X		
<p>3.5.3. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og at formanden</p>	X		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
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.			

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.	X		
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.	Ikke relevant	Selskabet anvender ikke aktiebaseret aflønning.	Vederlag til direktionen består af fast løn, pension, kortsigtet kontant bonus samt andre sædvanlige personalegoder.
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.	Ikke relevant	Selskabet anvender ikke aktiebaseret aflønning.	Vederlag til direktionen består af fast løn, pension, kortsigtet kontant bonus samt andre sædvanlige personalegoder.
4.1.4. Komitéen anbefaler , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratreden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	X		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u>	
		hvorfor	hvordan
4.1.5. Komitéen anbefaler , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- og tegningsoptioner.	X		
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.		Det er ikke kontraktuelt sikret, at selskabet har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag, såfremt sådanne vederlag 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.	Selskabet finder det rimeligt kun at kræve tilbagebetaling i de tilfælde, hvor en sådan tilbagebetalingsforpligtelse måtte følge af dansk rets almindelige principper.

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.	X		
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.	X		

