

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b

Denne lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse gælder perioden 1. januar til 31. december 2015. Redegørelsen udgør en del af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport for 2015. Redegørelsens afsnit om god selskabsledelse er ikke omfattet af revisionspåtegningen i årsrapporten. Oplysningerne om BioPortos ledelsesorganer er omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetningen i BioPortos årsrapport.

BioPorto har i ledelsen af selskabet fokus på investor relationerne og bestyrelsen lægger vægt på at udøve god selskabsledelse, som er defineret med baggrund i selskabets vedtægter, værdier og politikker samt relevant lovgivning og "Regler for udstedere af aktier" udstedt af Nasdaq Copenhagen A/S.

Anbefalinger om god selskabsledelse

BioPorto er omfattet af Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger, der er tilgængelige på www.corporategovernance.dk.

BioPortos bestyrelse vurderer løbende, hvordan anbefalingerne kan bidrage til at styrke ledelsen i BioPorto og sikre den maksimale værdiskabelse for selskabets aktionærer. En gang årligt gennemgår bestyrelsen anbefalingerne, og det evalueres, i hvilken udstrækning BioPorto efterlever disse. Det er bestyrelsens opfattelse, at BioPorto lever op til alle Komitéens anbefalinger for god selskabsledelse. Denne redegørelse og kommentering af anbefalingerne forefindes på selskabets hjemmeside:

Bestyrelsens og direktionens arbejde

Bestyrelsen fastlægger BioPortos målsætning, politik og aktivitetsområder. Herudover træffer bestyrelsen afgørelse i alle sager, der er af usædvanlig art eller af større betydning. Herudover godkender, overvåger, evaluerer og reviderer bestyrelsen direktionens forretningsstrategi og handleplaner.

Bestyrelsen sikrer endvidere, at BioPorto ledes på forsvarlig vis og i overensstemmelse med selskabets vedtægter, øvrige retningslinjer, politikker samt gældende love og reguleringer. Bestyrelsen fastsætter retningslinjer for arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion, men deltager ikke i den daglige ledelse.

Bestyrelsens arbejde står beskrevet i bestyrelsens og direktionens forretningsorden. Der er i 2015 afholdt syv bestyrelsesmøder, herunder et længerevarende strategimøde og to telefonmøder. For 2016 er der planlagt seks møder i henhold til bestyrelsens fastlagte årsplan, hvilken naturligvis altid kan ændres til yderligere møder såfremt der skulle opstå behov herfor.

BioPortos bestyrelse ansætter selskabets direktion og fastlægger direktionens arbejdsvilkår- og opgaver. BioPortos direktion er over for bestyrelsen ansvarlig for, at den daglige drift sker på en forretningsmæssig og juridisk forsvarlig måde.

Bestyrelsesformanden har ansvar for at foretage en årlig evaluering af bestyrelse og direktion. Indeholdt i evalueringen er også samarbejdet med direktionen, bestyrelsens sammensætning, kompetence, og skal medføre en bedømmelse af de resultater, der er frembragt i året, hvilken efterfølgende præsenteres og behandles på et bestyrelsesmøde.

Bestyrelsens sammensætning

Generalforsamlingen, der er BioPortos øverste myndighed, vælger en bestyrelse på mellem 3 -7 medlemmer. Bestyrelsen konstituerer sig med en formand og en næstformand og består aktuelt af fire generalforsamlingsvalgte medlemmer.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen. Til selskabets bestyrelse kan alene vælges personer, som ikke er fyldt 70 år på valgtidspunktet.

Medlemmer af bestyrelsen udvælges og opstilles på baggrund af deres specifikke kompetencer og erfaring med relevans for BioPorto. Bestyrelsen er således sammensat med henblik på at sikre en optimal kombination af professionel erfaring i branchen som helhed, inden for forskning og udvikling, IP-rettigheder og kontraktindgåelse, salg og marketing samt finans og økonomi. Samtlige bestyrelsesmedlemmer vurderes af bestyrelsen som uafhængige. Hvert medlems særlige kompetencer kan ses på selskabets hjemmeside: <http://www.bioporto.com/About-Us/Board-of-directors.aspx>.

Ledelsesudvalg

BioPortos bestyrelse har nedsat et vederlagsudvalg, et nomineringsudvalg og et revisionsudvalg samt yderligere ad hoc udvalg. Bestyrelsens næstformand er formand i revisionsudvalget, og besidder den nødvendige sagkundskab og erfaring. En gennemgang af ledelsesudvalgenes kommissorier og udvalgenes sammensætning er tilgængeligt på selskabets hjemmeside.

Intern kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelse

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og interne kontrol i relation til den finansielle rapportering. Det er BioPortos politik at identificere og minimere de risici, der er afledt af koncernens drift og at etablere forsikringsdækning i tilstrækkelig grad. Koncernens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut, sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Det er ledelsens vurdering at alle væsentlige risikoelementer er identificeret og adresseret. Bestyrelsen har drøftet behovet for intern revision og fundet at selskabet med det aktuelle antal medarbejdere hverken har behov for eller praktisk mulighed herfor. Koncernens interne kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelse forefindes på selskabets hjemmeside, i henhold til årsregnskabsloven § 107b.

PKT. 1: Kodeks for virksomhedsledelse

Selskabet er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for God Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.	✓			Både IR, direktion og bestyrelse har dialog med aktionærer. IR orienterer desuden løbende direktionen og bestyrelsen om aktionærforhold.
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.	✓			Bestyrelsen har vedtaget en interessentpolitik og sikrer at den overholdes. Politikken evalueres årligt.
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	✓			Selskabet offentliggør kvartalsrapporter.
<i>1.2. Generalforsamling</i>				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	✓			BioPorto opfordrer på hjemmesiden, i årsrapporten og indkaldelsen til generalforsamling aktionærerne til aktivt ejerskab.
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.	✓			Fuldmagter til brug for generalforsamlingen giver aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.
<i>1.3. Overtagelsesforsøg</i>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.	✓			BioPorto har udarbejdet en procedure for eventuelle overtagelsestilbud/-forsøg, ifølge hvilken aktionærerne ikke afskæres fra at tage stilling dertil.
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.	✓			Bestyrelsen udarbejder en årsplan, hvori nævnte opgaver fastlægges for et år ad gangen.
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.	✓			Bestyrelsen afholder en årlig strategidag til dette formål.
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.	✓			Vurderingen indgår i bestyrelsens årsplan og vurderingen nævnes efterfølgende i årsrapporten.
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.	✓			Bestyrelsen gennemgår og godkender årligt direktionens forretningsorden, hvori nævnte krav indgår.
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	✓			Bestyrelsen drøfter årligt direktionens sammensætning og succesionsplaner.
2.1.6. Det anbefales , at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, 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.	✓			BioPorto har defineret en målsætning om, at det underrepræsenterede køn skal udgøre mindst to af fire bestyrelsesmedlemmerne senest i 2018. Dette mål må dog ikke gå ud over de øvrige kompetencekrav i nomineringen af bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				består aktuelt af fire mandlige medlemmer. Redegørelse for målsætning og status fremgår af ledelsesberetningen i årsrapporten.
<i>2.2. Samfundsansvar</i>				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	✓			Bestyrelsen har vedtaget politikker for samfundsansvar og har tilmeldt selskabet FN Global Compact.
<i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i>				
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.	✓			Bestyrelsen har valgt en næstformand.
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden 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.	✓			Bestyrelsens forretningsorden indeholder nævnte retningslinjer for bestyrelsesformandens undtagelsesvise udførelse af særlige opgaver for selskabet.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
<i>3.1. Sammensætning</i>				
3.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen årligt redegør for • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer.	✓			Kompetencebeskrivelsen fremgår af årsrapporten sammen med den aktuelle sammensætning af bestyrelsen. De enkelte medlemmers kompetencer fremgår af hjemmesiden.
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	✓			Proces for udvælgelse og indstilling fremgår af bestyrelsens forretningsorden og revideres årligt af den samlede bestyrelse.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.				
3.1.3. Det anbefales, at der sammen med 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 • 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.	✓			Indkaldelsen til generalforsamlingen indeholder nævnte beskrivelse af bestyrelsesmedlemmer på valg og evt. nye kandidater.
3.1.4. Det anbefales , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.	✓			Selskabet har fastsat en aldersgrænse på 70 år.
3.1.5. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	✓			Bestyrelsesmedlemmerne er valgt for et år ad gangen og er således på valg hvert år.
<i>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</i>				
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: • 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 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	✓			Bestyrelsens medlemmer er alle uafhængige.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige.				
3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv				
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.	✓			Hvert bestyrelsesmedlem foretager nævnte vurdering.
3.3.2. Det anbefales , at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: - 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.	✓			Nævnte oplysninger fremgår af årsrapporten.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				
3.4.1. Det anbefales , at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: - 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 de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.	✓			Selskabet oplyser på hjemmesiden om ledelsesudvalg.
3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	✓			Alle bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.4.3. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> , der sammensættes således, at • 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.	✓			Bestyrelsens næstformand er formand for udvalget og besidder den nødvendige sagkundskab og erfaring.
3.4.4. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: • 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.	✓			Nævnte forhold behandles af revisionsudvalget.
3.4.5. Det anbefales , at revisionsudvalget: • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.	✓			Bestyrelsen har vurderet at en intern revision ikke er nødvendig. Vurderingen foretages årligt og nævnte forhold er indeholdt i bestyrelsens forretningsorden.
3.4.6. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u> , der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver: • 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.	✓			Der er nedsat et nomineringsudvalg med bestyrelsesformanden som formand til varetagelse af nævnte opgaver.
3.4.7. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u> , som mindst har følgende forberedende opgaver:	✓			Bestyrelsen har nedsat et vederlagsudvalg, som varetager de nævnte opgaver.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
• indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning") 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.	✓			Vederlagsudvalget anvender ikke samme eksterne rådgivere som direktionen.
<i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i>				
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.	✓			Bestyrelsen foretager en årlig selvevaluering. Væsentlige ændringer afledt heraf oplyses i årsrapporten.
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.	✓			Den årlige vurdering af nævnte forhold sker i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering
3.5.3. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	✓			I forbindelse med selvevalueringen evalueres også direktionens arbejde og resultater.
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.	✓			Bestyrelsesformanden og den adm. direktør har årligt en dialog om nævnte forhold.
4. Ledelsens vederlag				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.	✓			Bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen med nævnte indhold. Vederlagspolitikken godkendes af generalforsamlingen og er tilgængelig fra selskabets hjemmeside.
4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, • 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.	✓			Vederlagspolitikken indeholder variable komponenter og er udformet efter de nævnte anbefalinger.
4.1.3. Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	✓			Bestyrelsen deltager ikke i Selskabets aktieoptionsprogrammer.
4.1.4. Det anbefales , at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.	✓			(Ikke aktuelt)
4.1.5. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	✓			Der eksisterer ingen ekstraordinære eller usædvanlige aftaler om aflønning ved fratræden.

4.2. Oplysning om vederlagspolitikken

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	✓			Vederlagspolitikken forklares og begrundes i formandens beretning.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	✓			Generalforsamlingen godkender forslag til vederlag for bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.
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.	✓			Selskabet oplyser om vederlag for hvert enkelt medlem samt direktionen i årsrapporten.
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>				
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 regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring.	✓			Bestyrelsen identificerer og behandler løbende risici som et faste punkt i årsplanen. En gennemgang af selskabets risikostyring er tilgængelig på selskabets hjemmeside.
<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.	✓			Bestyrelsen har drøftet behovet for whistleblower-ordning og fundet at selskabet med det aktuelle antal medarbejdere hverken har behov eller praktisk mulighed herfor.
<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.	✓			Dialog mellem revision og bestyrelse er fastlagt i årsplan.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	✓			Aftales i henhold til årsplan.