

ENERGINET

Energinet
Tonne Kjærvej 65
DK-7000 Fredericia

+45 70 10 22 44
info@energinet.dk
CVR-nr. 28 98 06 71

Dato:
30. maj 2023

Forfatter:
KON/NSK

REDEGØRELSE

ENERGINET OG ANBEFALINGERNE FRA KOMITÉEN FOR GOD SELSKABSLEDELSE – AUGUST 2023

Denne redegørelse indeholder en detaljeret gennemgang af Energinet og anbefalingerne fra Komiteen for god Selskabsledelse.

Skemaet for afrapportering vedrørende anbefalingerne fra Komiteen for god Selskabsledelse er identiske med det skema der blev anvendt i august 2022.

Udover præciseringer og redaktionelle ændringer er der ikke foretaget ændringer i forhold til sidste års redegørelse.

Anbefalinger for god Selskabsledelse

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet <u>forklarer</u> ¹	
		<i>hvorfor</i>	<i>hvordan</i>
1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter			
1.1. Dialog med aktionærer, investorer og øvrige interessenter			
<p>1.1.1. Komiteén 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.</p>	<p>Der afholdes kvartalsvise møder mellem klima-, energi- og forsyningsministeren (i det følgende kaldet "ejerministeren"), bestyrelsesformanden og den administrerende direktør.</p> <p>Derudover afholdes der i henhold til lov om Energinet to gange årligt møde med et etableret Interessentforum, og udtalelsen fra mødet i Interessentforum drøftes på det efterfølgende bestyrelsesmøde.</p> <p>Desuden føres dialog med en række andre selskaber, organisationer og fora, som vurderes</p>		

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

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet forklarer ¹	
			hvorfor	hvordan
	at have interesse i Energinet's virksomhed.			
1.1.2. Komiteén 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.	Selskabet har udarbejdet en Interessentpolitik, der er tilgængelig på selskabets hjemmeside.			
1.1.3. Komiteén anbefaler , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.		Da Energinet ikke er børsnoteret, har bestyrelsen besluttet ikke at offentliggøre kvartalsrapporter.	I henhold til vedtægterne offentliggør Energinet helårs- og halvårsrapporter.	
1.2. Generalforsamling				
1.2.1. Komiteén 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. Komiteén anbefaler, at bestyrelsen sikrer aktionærerne mulighed for at overvære generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering.		Der afholdes ikke generalforsamling i Energinet.	I henhold til vedtægterne træffer ejerministeren hvert år inden udgangen af april måned, generalforsamlingslignende beslutninger, herunder godkendelse af årsrapport og evt. udpegning af bestyrelsesmedlemmer.	
1.2.2. Komiteén anbefaler , at aktionærerne i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen kan tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.		Der afholdes, jf. ovenstående, ikke generalforsamling i Energinet.		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
1.3. Overtagelsesforsøg			
<p>1.3.1. Komiteén 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 aktionærene fra at tage stilling til overtagelsestilbuddet.</p>		<p>Ikke relevant.</p> <p>Energinet er ikke børsnoteret og overtagelsestilbud kan kun fremsættes direkte til ejerministeren, der træffer beslutninger på vegne af ene-ejeren - den danske stat.</p>	
1.4. Relation til det omkringliggende samfund			
<p>1.4.1. Komiteén 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. Komiteén anbefaler, at bestyrelsen påser, at politikken efterleves.</p>	<p>Bestyrelsen har vedtaget en politik for samfundsansvar (CSR), som løbende tages op til revision. Politikken er tilgængelig på Energinets hjemmeside. Derudover godkender bestyrelsen også Energinets Mangfoldighedspolitik og CSR- rapport, som redegør for Energinets strategiske prioriterede CSR områder og samfundsansvar i</p>		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
	overensstemmelse med Årsregnskabsloven §§99a og 99b.		
1.4.2. Komiteén anbefaler , at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.	Bestyrelsen har godkendt en skattepolitik som er tilgængelig på Energinets hjemmeside.		
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar			
2.1 Overordnede opgaver og ansvar			
2.1.1. Komiteén 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.	<p>Bestyrelsen har godkendt selskabets strategi "Energi Til Tiden", hvori selskabet vision "Grøn energi for en bedre verden" fremgår.</p> <p>Bestyrelsen forholder sig herigennem til selskabets purpose, god kultur og gode værdier.</p> <p>Selskabet har forklaret nærmere herom i ledelsesberetningen.</p> <p>Strategi og årsrapport, indeholdende ledelsesberetningen er tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p>		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
<p>2.1.2. Komiteén anbefaler, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og løbende følger op på selskabets overordnede strategiske mål for at sikre værdiskabelsen i selskabet.</p>	<p>Bestyrelsen afholder årligt et heldags strategiseminar, samt har løbende drøftelser af strategiske temaer.</p>		
<p>2.1.3. Komiteén 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. Komiteén anbefaler, at selskabet redegør herfor i ledelsesberetningen.</p>	<p>Energinet kapitalforhold er fastlagt i Lov om Energinet.</p> <p>Kapitalforholdene indgår i den løbende rapportering til bestyrelsen og er mindst en gang årligt genstand for særlig behandling på et bestyrelsesmøde.</p> <p>Fremskaffelsen af kapital i Energinet sker bl.a. ved optagelse af lån i Nationalbanken. Med henblik på at sikre et låneoptag, der understøtter de strategiske mål har bestyrelsen fastsat mål i forhold til bl.a. varigheden af de optagne lån.</p> <p>Der redegøres for kapitalforholdene i ledelsesberetningen i Årsrapporten.</p>		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u> ¹	
		<i>hvorfor</i>	<i>hvordan</i>
2.1.4. Komiteén anbefaler , at bestyrelsen udarbejder og årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, herunder krav til rapporteringen til bestyrelsen.	Bestyrelsen gennemgår årligt instruks for Direktionen, ligesom samarbejde mellem direktion og bestyrelse, herunder rapportering, årligt vurderes.		
2.2. Bestyrelsesmedlemmerne			
2.2.1. Komiteén 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.		I henhold til Lov om Energinet, udpeger ejerministeren alene en formand for bestyrelsen. Bestyrelsen har efterfølgende besluttet ikke at udpege en næstformand.	Bestyrelsen har i stedet udpeget en stedfortrædende formand, som udelukkende fungerer som mødeleder i tilfælde af formandens forfald.
2.2.2. Komiteén 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.	Behov for opdatering mv. vurderes årligt i forbindelse med bestyrelsens drøftelse af resultatet af selvevaluering		
2.2.3. Komiteén anbefaler , at hvis bestyrelsen undtagelsesvist beder et bestyrelsesmedlem om at varetage særlige opgaver for selskabet, eksempelvis kortvarigt deltage i den daglige ledelse, bør bestyrelsen god-	I henhold til Forretningsorden for Bestyrelsen må formanden for bestyrelsen ikke udføre hverv for Energinet, der ikke er		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
kende 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>en naturlig del af hvervet som bestyrelsesformand, bortset fra enkeltstående opgaver, som den pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.</p> <p>Tilsvarende gælder i relation til de øvrige ejerministerudpegede bestyrelsesmedlemmer.</p>		
3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering			
3.1. Sammensætning			
<p>3.1.1. Komiteén 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. 	<p>I henhold til Lov om Energinet skal bestyrelsen samlet have de nødvendige kompetencer til at drive selskabet på den bedst mulige måde, herunder sikre, at Energinet varetager selskabets formål.</p> <p>Der redegøres for de enkelte medlemmers øvrige ledelseser-</p>		

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>		Selskabet <u>forklarer</u> ¹	
			<i>hvorfor</i>	<i>hvordan</i>
	<p>hverv og den samlede kompetenceprofil for bestyrelsen i Årsrapporten, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p> <p>Derudover redegøres der for bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed i selskabets CSR-rapport, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p>			
<p>3.1.2. Komiteén 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>	<p>Bestyrelsen fastsætter konkrete mål for Energinets mangfoldighed og redegør for resultaterne i CSR-rapporten, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p> <p>Selskabet har udarbejdet en mangfoldighedspolitik, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p>			
<p>3.1.3. Komiteén anbefaler, at rekruttering af kandidater til bestyrelsen følger en grundig proces, der er godkendt af bestyrelsen. Komiteén anbefaler, at der i vurderingen af bestyrelseskandidater - udover individuelle kompetencer og kvalifikationer - også indgår behovet for kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed.</p>		<p>I henhold til Lov om Energinet udpeges 8 af bestyrelsesmedlemmer af ejerministeren og 3 vælges af medarbejderne.</p>	<p>Bestyrelsesformanden drøfter årligt bestyrelsens kompetenceprofil med ejerministeren.</p>	

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet <u>forklarer</u> ¹	
			<i>hvorfor</i>	<i>hvordan</i>
<p>3.1.4. Komiteén 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. 			Energinet afholder ikke generalforsamling med valg til bestyrelsen.	I henhold til Lov om Energinet udpeges bestyrelsesmedlemmer af ejerministeren og gennem medarbejdervalg.
<p>3.1.5. Komiteén anbefaler, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at disse opstilles og vælges individuelt.</p>			I henhold til Lov om Energinet udpeges bestyrelsesmedlemmer for 2 år ad gangen.	
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				
<p>3.2.1. Komiteén 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, 	<p>Mindst halvdelen af de ministerudpegede bestyrelsesmedlemmer er uafhængige.</p> <p>Desuden indebærer elforsyningsloven og gasforsyningsloven, at bestyrelsesmedlemmer skal være uafhængige af kommercielle interesser i produktions- og handelsvirksomheder på el- og gasområdet.</p>			

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet forklarer ¹	
			hvorfor	hvordan
<ul style="list-style-type: none"> inden for det seneste år have haft en forretningsrelation (eksempelvis personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, som er væsentlig for selskabet og/eller forretningsrelationen, 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>		Uafhængighed reguleres endvidere via tro og love erklæringer i forbindelse med selskabets certificering som ejerskabsadskilt transmissionssystemoperatør (TSO) for el og gas, i overensstemmelse med Elforsyningsloven og Gasforsyningsloven.		
<p>3.2.2. Komiteén anbefaler, at direktionsmedlemmer ikke er medlem af bestyrelsen, og at et fratrædende direktionsmedlem ikke træder direkte ind i bestyrelsen.</p>		Der er ikke sammenfald mellem bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer, hverken nuværende eller tidligere.		
<p>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af øvrige ledelseshverv</p>				
<p>3.3.1. Komiteén anbefaler, at bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen i forbindelse med den årlige evaluering, jf. anbefaling 3.5.1.,</p>		Bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer i forbindelse med den årlige		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
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.	selvaluering, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på bestyrelsesarbejdet.		
<p>3.3.2. Komiteén 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 udvalgsmøder, • ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg samt krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabets koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 	<p>De nævnte oplysninger offentliggøres i Årsrapporten. Kompetencer og kvalifikationer beskrives for den samlede bestyrelse.</p> <p>Intet medlem af bestyrelsen ejer aktier, optioner, warrants eller lignende i selskabet.</p>		
3.4. Ledelsesudvalg			
<p>3.4.1. Komiteén 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>Bestyrelsen har nedsat et Revisions- og risikoudvalg.</p> <p>Ledelsesberetningen beskriver Revisions- og risikoudvalgets</p>		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
Det anbefales derudover, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på selskabets hjemmeside.	væsentligste aktiviteter, antal af møder i årets løb samt medlemmer og formand. Kommissorium for Revisions- og risikoudvalget er tilgængelig på selskabets hjemmeside.		
3.4.2. Komiteén anbefaler , at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	Bestyrelsen har nedsat et Revisions- og risikoudvalg der består af 3 bestyrelsesmedlemmer.		
3.4.3. Komiteén anbefaler , at bestyrelsen nedsætter et revisionsudvalg og udpeger en formand for revisionsudvalget, der ikke er bestyrelsens formand. Komiteén anbefaler, at revisionsudvalget udover de i lovgivningen fastlagte opgaver bistår bestyrelsen med at: <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, 	Bestyrelsen har nedsat et Revisions- og risikoudvalg hvor formanden ikke er bestyrelsens formand. Revisions- og risikoudvalget bistår bestyrelsen med de nævnte opgaver i henhold til Kommissorium for Revisions- og risikoudvalget, der er tilgængelig på selskabets hjemmeside. Bestyrelsen har desuden nedsat en intern revisionsfunktion, hvor der er udarbejdet en funktionsbeskrivelse.		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
<ul style="list-style-type: none"> 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, 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. Komiteens 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 vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt udarbejde anbefalinger til bestyrelsen om eventuelle ændringer, 		Bestyrelsen har besluttet, at der ikke skal nedsættes et nomineringsudvalg, idet ejerministeren udpeger 8 af bestyrelsesmedlemmerne og medarbejderne vælger de resterende 3 bestyrelsesmedlemmer.	Bestyrelsen vurderer en gang årligt direktionens kompetencer og resultater. Desuden er der udarbejdet en mangfoldighedspolitik, som er godkendt af bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet <u>følger</u>	Selskabet <u>forklarer</u> ¹	
		<i>hvorfor</i>	<i>hvordan</i>
<ul style="list-style-type: none"> • 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. 			
<p>3.4.5. Komiteén 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, • 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. 		Bestyrelsen har besluttet, at der ikke skal nedsættes et vederlagsudvalg, idet bestyrelsens vederlag fastsættes af ejerministeren og der ikke anvendes incitamentsafłønning i hverken bestyrelsen eller direktionen.	Bestyrelsen har udarbejdet en vederlagspolitik ud fra hvilken, den årligt fastsætter direktionens vederlag.

3.5. Evaluering af bestyrelse og direktion

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
<p>3.5.1. Komiteén anbefaler, at bestyrelsen en gang årligt gennemfører en bestyrelseevaluering og mindst hvert tredje år inddrager ekstern bistand i evalueringen. Komiteén 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. 	<p>Bestyrelsens foretager årligt en generaliseret selvevaluering, og inddrager hvert tredje år ekstern bistand.</p>		
<p>3.5.2. Komiteén 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>	<p>Bestyrelseevalueringen drøftes på bestyrelsesseminaret som afholdes årligt. Evalueringens overordnede konklusioner fremgår af ledelsesberetningen i Årsrapporten, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p>		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
<p>3.5.3. Komiteén anbefaler, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og at formanden gennemgår dette med direktionen. Desuden bør bestyrelsen løbende vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning, herunder mangfoldighed, succesionsplaner og risici under hensyntagen til selskabets strategi.</p>	<p>Bestyrelsen evaluerer årligt direktionens arbejde og resultater ud fra kriterier formuleret i vederlagspolitikken for direktionen og bestyrelsen.</p> <p>Samtidigt vurderes behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning.</p>		
<p>4. Ledelsens vederlag</p> <p>4.1. Vederlag til bestyrelse og direktion</p>			
<p>4.1.1. Komiteén anbefaler, at bestyrelsens og direktions vederlag samt øvrige ansættelsesvilkår både er konkurrencedygtig og forenelig med selskabets langsigtede aktionærinteresser.</p>	<p>Bestyrelsens vederlag fastsættes årligt af ejerministeren.</p> <p>Direktionens lønniveau benchmarkes løbende mod anerkendte lønbenchmarks.</p>		
<p>4.1.2. Komiteén anbefaler, at aktiebaserede incitamentsprogrammer er revolverende, dvs. med periodisk tildeling, og primært er langsigtet med en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år.</p>	<p>Der anvendes ikke incitamentsprogrammer.</p>		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
4.1.3. Komiteén 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.	Vederlag indeholder ikke variable komponenter.		
4.1.4. Komiteén anbefaler , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratreden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	Fratrædelsesgodtgørelse udgør maksimalt en værdi, der svarer til det seneste års vederlag.		
4.1.5. Komiteén anbefaler , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- og tegningsoptioner.	Der anvendes ikke aktie- og tegningsoptioner.		
4.1.6. Komiteén 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.	Vederlag indeholder ikke variable komponenter.		
5. Risikostyring			
5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger			
5.1.1. Komiteén anbefaler , at bestyrelsen med udgangspunkt i selskabets strategi og forretningsmodel tager stilling til eksempelvis de væ-	Redegørelsen fremgår af årsrapporten der er tilgængelig på selskabets hjemmeside.		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
sentligste strategiske, forretningsmæssige, regnskabsmæssige og likviditetsmæssige risici. Selskabet bør i ledelsesberetningen redegøre for disse samt for selskabets risikostyring.			
<p>5.1.2. Komiteén 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.</p>	<p>Bestyrelsen har etableret en whistleblowerordning, der giver mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.</p> <p>Procedure for håndtering af whistleblowersager er tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p>		