Erria A/S

Corporate Governance Redegørelse efter
"følg eller forklar" princippet

Indholdsfortegnelse

	Side
Corporate Governance i Erria A/S	2
I. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen	2
II. Interessenternes rolle og betydning for rederiet	3
III. Åbenhed og gennemsigtighed	4
IV. Bestyrelsens opgaver og ansvar	5
V. Bestyrelsens sammensætning	7
VI. Bestyrelsens og direktionens vederlag	12
VII. Risikostyring	14
VIII. Revision	15

Corporate Governance i Erria A/S

Med udgangspunkt i Nørby udvalgets retningslinjer for god selskabsledelse (Corporate Governance), ønsker Erria A/S (i det følgende betegnet ”Rederiet”), at foretage en grundig individuel gennemgang i kommentarform, af hver enkelt anbefaling.

I. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen

Rederiets ejere, aktionærerne og samfundet har en fælles interesse i, at rederiet til enhver tid er i stand til at tilpasse sig skiftende krav og dermed vedblivende er konkurrencedygtige og kan skabe værdier. God selskabsledelse indebærer bl.a., at bestyrelse og direktion gør sig klart, at et samspil mellem ledelse og aktionærer er af væsentlig betydning for rederiet. Som ejere af rederiet kan aktionærerne ved aktivt at udøve deres rettigheder og indflydelse medvirke til, at ledelsen varetager aktionærernes interesser bedst muligt og sikrer en effektiv udnyttelse af rederiets ressourcer på kort og på lang sigt. God selskabsledelse forudsætter derfor hensigtsmæssige rammer, der tilskynder aktionærerne til at indgå i en dialog med rederiets ledelse og med hinanden. Dette kan bl.a. fremmes ved en styrkelse af generalforsamlingens rolle som forum for kommunikation og beslutninger.

1. Udøvelse af ejerskab og kommunikation

Det anbefales, at rederiet medvirker til, at kommunikationen mellem rederiet og aktionærerne samt mellem rederiets aktionærer indbyrdes gøres så let og omkostningsfrit som muligt for aktionærerne bl.a. ved brug af informationsteknologi.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved hovedsageligt at lade kommunikation mellem aktionærerne og rederiet foregå ved hjælp af informationsteknologi.

2. Kapital- og aktiestruktur

Det anbefales, at bestyrelsen med passende mellemrum vurderer, hvorvidt rederiets kapital- og aktiestruktur fortsat er i aktionærernes og rederiets interesse, samt redegør for denne vurdering i rederiets årsrapport.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen. Rederiets bestyrelse følger løbende kapitalstrukturen i forhold til de planlagte aktiviteter og overvejer herunder kapitalforhøjelser og udbytter.

3. Forberedelse af generalforsamlingen, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter
Det anbefales, at generalforsamlingen indkaldes med et tilstrækkeligt varsel til, at aktionærerne kan forberede sig og tage stilling til de anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen, at indkaldelsen med tilhørende dagsorden udformes således, at aktionærerne får et fyldestgørende billede af de anliggender, der omfattes af dagsordenens punkter, og at fuldmagter, som gives til rederiets bestyrelse, så vidt muligt indeholder aktionærernes stillingtagen til hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Kommentar: Rederiet følger ikke anbefalingen. Rederiet vurderer på baggrund af de allerede gennemførte generalforsamlinger, at Rederiet fortsat selv sikrer at formalia overholdes i forbindelse med afholdelse af generalforsamling, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter.

4. Bestyrelsens pligter og aktionærernes rettigheder ved overtagelsesforsøg
Når et offentligt overtagelsestilbud fremsættes, anbefales det, at bestyrelsen i sådanne situationer afholder sig fra på egen hånd og uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.

Kommentar: Rederiet vil følge anbefalingen, såfremt denne situation måtte opstå.

II. Interessenternes rolle og betydning for rederiet

Det er afgørende for et rederis trivsel og fremtidsmuligheder, at rederiet har gode relationer til sine interessenter (stakeholders). En interessent er enhver, der direkte berøres af rederiets dispositioner og virksomhed. Det er derfor ønskeligt, at rederiets ledelse driver og udvikler rederiet under behørig hensyntagen til dets interessenter og stimulerer til dialog med disse. Et frugtbart samspil mellem rederiet og dets interessenter forudsætter åbenhed samt gensidig respekt.

1. Rederiets politik i relation til interessenterne
Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en politik for rederiets forhold til sine interessenter.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved via rederiets hjemmeside og i årsrapporten åbent at informere om strategi, ledelse, kapitalforhold, organisation samt vedtægter.

2. Interessenternes rolle og interesser
Det anbefales, at bestyrelsen sikrer, at interessenternes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med rederiets politik herom.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved iagttagelse af investor relation opgaver via rederiets hjemmeside samt gennem udsendelse af løbende nyhedsbreve.

III. Åbenhed og gennemsigtighed

Aktionærer, herunder potentielle aktionærer, og øvrige interessenter har i forskelligt omfang behov for information om rederiet. Deres forståelse af og relation til rederiet afhænger bl.a. af informationsmængden og kvaliteten af den information, rederiet offentliggør eller meddeler. Åbenhed og gennemsigtighed er væsentlige forudsætninger for, at rederiets aktionærer og øvrige interessenter løbende har mulighed for at vurdere og forholde sig til rederiet og dets fremtidsperspektiver og dermed kan medvirke til et konstruktivt samspil med rederiet.

1. Oplysning og afgivelse af information

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en informations- og kommunikationspolitik. Endvidere anbefales det, at der udarbejdes procedurer, der sikrer, at alle væsentlige oplysninger af betydning for aktionærernes og finansmarkedernes vurdering af rederiet og dets aktiviteter samt forretningsmæssige mål, strategier og resultater offentliggøres straks på en pålidelig og fyldestgørende måde, medmindre offentliggørelse kan undlades efter de børsretlige regler. Det anbefales, at offentliggørelse sker både på dansk og engelsk og eventuelt andre relevante sprog og omfatter brug af rederiets hjemmeside med identisk indhold på disse sprog.

Kommentarer: Rederiet følger anbefalingen, ved at have fastlagt en meget åben informations- og kommunikationspolitik. Som børsnoteret rederiet er der yderligere fastlagt helt særlige regler for informationspligt til fondsbørsen.

Kommunikation af sådanne nyheder vil ligeledes ske via Rederiets hjemmeside som vil omfatte informationer på engelsk.

2. Investor-relationen

Det anbefales, at bestyrelsen skaber grundlag for en løbende dialog mellem rederiet og rederiets aktionærer og potentielle aktionærer.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved at det løbende vurderes, om informationsteknologi kan anvendes til at forbedre investorrelationerne, herunder at der opfordres til dialog mellem aktionærer og Rederiet via rederiets hjemmeside. Det er hensigten, at alle investorpræsentationer gøres tilgængelige på Rederiets hjemmeside.

3. Årsrapporten og supplerende oplysninger

Det anbefales, at bestyrelsen overvejer i hvilket omfang årsrapporten skal suppleres med andre end de krævede internationale anerkendte regnskabsstandarder som f.eks. US-GAAP, hvis brancheforhold eller andre omstændigheder gør dette relevant i forhold til modtagernes informationsbehov, herunder hensynet til sammenlignelighed. Det anbefales, at bestyrelsen i forbindelse med udarbejdelsen af års-

rapporten også i tilfælde, hvor det ikke er krævet af gældende standarder eller lovgivning, tager stilling til, om det er formålstjenligt, at rederiet offentliggør yderligere uddybende ikke-finansielle oplysninger.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved at sørge for årsrapporten og halvårsrapporten lever op til den højeste standard (IFRS) for den kategori af virksomheder, som rederiet tilhører, og rederiet vil følge udviklingen i god regnskabsskik.

4. Kvartalsrapporter

Det anbefales, at rederiet gør brug af kvartalsrapporter.

Kommentarer: Rederiet følger ikke denne anbefaling. Rederiet offentliggør årsrapport og halvårsrapport iht. IFRS, mens rapportering for 1. og 3. kvartal indtil videre vil være i form af de mere summariske kvartalsmeddelelser.

IV. Bestyrelsens opgaver og ansvar

Det påhviler bestyrelsen at varetage aktionærernes interesser med omhu og under behørig hensyntagen til de øvrige interessenter. For så vidt angår den ledelsesmæssige arbejdsfordeling mellem bestyrelse og direktion, er det bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse af rederiet samt fastlægge retningslinjerne for og udøve kontrol med direktionens arbejde. Udvikling og fastlæggelse af hensigtsmæssige strategier for rederiet er en væsentlig ledelsesopgave. Det er væsentligt, at bestyrelsen i samarbejde med direktionen sikrer, at der løbende sker en udvikling af og opfølgning på de nødvendige strategier.

1. Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar

Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og fastlægger sine væsentligste opgaver i relation til varetagelsen af den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af rederiet samt den løbende vurdering direktionens arbejde.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved mindst en gang årligt, at drøfte væsentlige opgaver, herunder Bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsens væsentligste opgave være:

- **at fastlægge de overordnede mål og strategier og følge op på disse.**
- **at sikre klare retningslinier for ansvarlighed, ansvarsfordeling, planlægning og opfølgning samt risikostyring.**
- **at udvælge en kvalificeret direktion, fastlægge direktionens ansættelsesforhold, herunder udarbejde retningslinier for udvælgelse og sammensætning af direktionen samt sikre, at direktionens vederlag afspejler de resultater, den opnår.**

- **at sikre, at der er gode og konstruktive relationer til rederiets interessenter.**

2. Bestyrelsesformandens opgaver

Det anbefales, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af bestyrelsesformandens og eventuelt næstformandens opgaver, pligter og ansvar. Det anbefales, at bestyrelsesformanden påser, at det enkelte bestyrelsesmedlems særlige viden og kompetence bliver anvendt bedst muligt i bestyrelses-arbejdet til gavn for rederiet. Det anbefales, at der vælges en næstformand i rederiet, som skal kunne fungere i tilfælde af bestyrelsesformandens forfald og i øvrigt være en effektiv sparringspartner for denne.

Kommentar: Rederiet følger ikke anbefalingerne, der anses for indirekte opfyldt gemmen bestyrelsens forretningsorden. Bestyrelsesformanden vil tilstræbe, at bestyrelsen agerer samlet, og at alle væsentlige beslutninger dermed træffes af den samlede bestyrelse. Mødefrekvensen tilrettelægges således, at bestyrelsen løbende er i dialog med rederiets direktion og aftaleparter.

3. Forretningsorden

Det anbefales, at forretningsordenen altid er tilpasset det enkelte rederis behov og mindst én gang årligt gennemgås af den samlede bestyrelse med henblik på at sikre dette.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved mindst en gang årligt at gennemgå og evt. tilpasse den vedtagne forretningsorden.

4. Information fra direktionen til bestyrelsen

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for bestyrelsens og direktionens kommunikation i øvrigt med henblik på at sikre, at der løbende tilgår bestyrelsen de oplysninger om rederiets virksomhed, som bestyrelsen har behov for.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved at den daglige ledelse forud for hvert bestyrelsesmøde skriftligt beretter om rederiets drift, resultater og planer samt orienterer bestyrelsen om øvrige relevante oplysninger og informationer som bestyrelsen måtte have behov for.

V. Bestyrelsens sammensætning

Det er væsentligt, at bestyrelsen er sammensat på en sådan måde, at den på en effektiv og fremadrettet måde er i stand til at varetage sine ledelsesmæssige, herunder de strategiske opgaver i rederiet, og samtidig være en konstruktiv og kvalificeret sparringspartner for direktionen. Det er ligeledes væsentligt, at bestyrelsen altid handler uafhængigt af særinteresser. Bestyrelsen må løbende sikre sig, at dens sammensætning og arbejdsform afspejler de krav, rederiets aktuelle situation og forhold stiller.

1. Rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsen sikrer en formel, grundig og gennemsigtig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater med henblik på at sikre en bestyrelsessammensætning, der tilsammen giver de

kompetencer i bestyrelsen, som er nødvendige for, at bestyrelsen kan udføre sine opgaver på bedst mulig måde. Det anbefales, at det bl.a. sker ved:

- at bestyrelsen udsender en beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidaters baggrund sammen med indkaldelsen til den generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, og at beskrivelsen indeholder oplysninger om bestyrelseskandidaternes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske rederier samt krævende organisationsopgaver.
- at der gives oplysning om de rekrutteringskriterier, som bestyrelsen har fastlagt, herunder de krav til professionelle kvalifikationer, international erfaring m.v., som det efter bestyrelsens opfattelse er væsentligt at have repræsenteret i bestyrelsen, og at der sikres rederiets ejere mulighed for at drøfte rekrutteringskriterierne.
- at bestyrelsen årligt offentliggør en profil af bestyrelsens sammensætning og oplysninger om de individuelle medlemmers eventuelle særlige kompetencer, som er af betydning for varetagelsen af deres hverv.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved at bestyrelsessammensætningen afspejler relevans og kompetence. Medlemmer af bestyrelsen er udvalgt på baggrund af kvalificerende professionel erhvervserfaring indenfor primært shipping, finans- og jura. Medlemmer af bestyrelsen (herunder kandidater) og disses baggrundsprofiler offentliggøres på rederiets hjemmeside.

2. Introduktion til og uddannelse af nye bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer ved tiltrædelsen modtager en introduktion til rederiet, og at bestyrelsesformanden i samarbejde med de enkelte medlemmer tager stilling til, om der er behov for at tilbyde den pågældende relevant supplerende uddannelse. Det anbefales, at bestyrelsen årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved at alle bestyrelsesmedlemmer ved tiltræden har modtaget en dybdegående introduktion til rederiet.

Yderligere har alle bestyrelsesmedlemmer modtaget tilbud om en yderligere introduktion fra Rederiets ledelse. Uddannelse og opdatering af kompetence- og fagkundskab vil tilpasses individuelle behov hos bestyrelsen. Derved sikres, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem er i stand til at:

- **indgå i en kvalificeret dialog med direktionen om rederiets strategiske udvikling og fremtidsmuligheder.**
- **tilegne sig og bevare et overblik over Rederiets kerneområder, aktiviteter og den pågældende branches forhold.**
- **deltage aktivt i bestyrelsens arbejde.**

Det skal her understreges at bestyrelses medlemmer i øvrigt selv har et ansvar for aktivt at sætte sig ind i, og løbende holde sig orienteret om rederiets og den pågældende branches forhold.

3. Antallet af bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsen ikke er større end der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutnings-proces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt, og sådan at størrelsen giver mulighed for at bestyrelsens kompetencer og erfaringer passer til rederiets behov. Det anbefales, at bestyrelsen med passende mellemrum overvejer, hvorvidt antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til rederiets behov.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen, ved at have udvalgt 5 bestyrelsesmedlemmer. Antallet af medlemmer er tilpasset rederiets størrelse og operationelle kompleksitet.

4. Bestyrelsens uafhængighed

Med henblik på at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser anbefales det, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige. For at et generalforsamlingsvalgt medlem af bestyrelsen i denne sammenhæng kan anses for at være uafhængigt, må det enkelte medlem ikke:

- være ansat i eller have været ansat i rederiet inden for de sidste 5 år.
- være eller have været medlem af direktionen i rederiet.
- være professionel rådgiver for rederiet eller ansat i eller have en økonomisk interesse i en virksomhed, som er professionel rådgiver for rederiet.
- i øvrigt have en væsentlig strategisk interesse i rederiet andet end som aktionær.

Derudover anses hovedaktionæren eller personer, der har nære bånd til rederiets hovedaktionær, ikke for uafhængige. Familiemæssige relationer til personer, der ikke kan anses for uafhængige, medfører ligeledes, at der ikke kan være tale om uafhængighed. Det anbefales, at bestyrelsen mindst én gang årligt oplyser hvilke bestyrelsesmedlemmer, der ikke anses for at være uafhængige, og at det oplyses,

om nye kandidater til bestyrelsen anses for at være uafhængige, og at dette begrundes. Det anbefales, at medlemmer af et rederis direktion ikke indgår i rederiets bestyrelse. Det anbefales, at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om bestyrelsesmedlemmerne:

- den pågældendes stilling.
- den pågældendes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske rederier samt krævende organisationsopgaver.
- det antal aktier, optioner og warrants i rederiet og de med rederiet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.

Kommentarer: Rederiet følger ikke anbefalingen da 3 ud af 5 medlemmer også har investeret i Rederiets kommanditselskaber. Den fælles interesse vurderes at være en fordel for trovædigheden af Rederiets udbudte kommanditprojekter.

5. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at det enkelte rederi overvejer behovet for, at systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer forklares i årsrapporten eller på rederiets hjemmeside.

Kommentar: Pga. Rederiets begrænsede størrelse og relativt få ansatte er der for nærværende ikke behov for medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

6. Mødefrekvens

Det anbefales, at bestyrelsen mødes med jævne mellemrum i henhold til en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan, og når dette i øvrigt skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt i lyset af rederiets behov, og at den årlige mødefrekvens offentliggøres i årsrapporten.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen, ved at bestyrelsen mødes minimum 4 gange årligt.

7. Tiden til bestyrelsesarbejdet og antallet af bestyrelsesposter

Det anbefales, at et bestyrelsesmedlem, der samtidig indgår i en direktion i et aktivt rederi, ikke beklæder mere end tre menige bestyrelsesposter eller én formandspost og én menig bestyrelsespost i rederier, der ikke er en del af koncernen, medmindre der foreligger særlige omstændigheder.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen.

8. Aldersgrænse

Det anbefales, at rederiet fastsætter en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, og at årsrapporten indeholder oplysninger om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Kommentar: Rederiet følger ikke anbefalingen. Bestyrelsen sammensættes ud fra erfaringer og kompetencer og vælges for et år ad gangen. Årsrapporten indeholder oplysninger om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

9. Valgperiode

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling og at bestyrelsen i den sammenhæng søger sikret balancen mellem fornyelse og kontinuitet, særligt for så vidt angår formands- og næstformandsposten. Det anbefales, at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den nye valgperiode.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen. Der er dog ikke fastsat en grænse for hvor længe et medlem kan sidde i bestyrelsen.

10. Anvendelse af bestyrelsesudvalg (komitéer)

Det anbefales, at bestyrelsen overvejer og beslutter, om den vil nedsætte udvalg, herunder nominerings-, vederlags- og revisionsudvalg. Hvis bestyrelsen nedsætter et udvalg, anbefales det, at dette alene sker vedrørende forhold, som angår afgrænsede temaer med henblik på at forberede beslutninger, som så træffes i den samlede bestyrelse. Såfremt der nedsættes bestyrelsesudvalg, anbefales bestyrelsen at udarbejde et kommissorium for det enkelte udvalg, hvori udvalgets ansvarsområde og kompetence fastlægges. Det anbefales, at væsentlige punkter i det enkelte bestyrelsesudvalgs kommissorium oplyses i rederiets årsrapport, og at navnene på medlemmerne i det enkelte bestyrelsesudvalg samt antallet af møder i løbet af året oplyses i årsrapporten.

Kommentar: Rederiet har overvejet eventuelle udvalg og følger dermed anbefalingen. Bestyrelsen er af den opfattelse at rederiets størrelse og kompleksitet ikke medfører behov for nedsættelse af bestyrelsesudvalg (komitée). Der planlægges dog indførelse af revisionsudvalg senest i 2009.

11. Evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsens og de individuelle medlemmers, herunder bestyrelsesformandens arbejde, resultater og sammensætning løbende og systematisk evalueres med henblik på at forbedre bestyrelsesarbejdet og at der fastsættes klare kriterier for evalueringen.

Det anbefales, at evalueringen af bestyrelsen foretages én gang årligt, at den forestås af bestyrelsesformanden, eventuelt med inddragelse af ekstern bistand, at resultatet drøftes i den samlede bestyrelse, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved bestyrelsens selvevaluering. Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter i forvejen fastsatte klare

kriterier. Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorved samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen én gang årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem den administrerende direktør og bestyrelsesformanden, og at resultatet af evalueringen forelægges for den samlede bestyrelse.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen og foretager en evaluering mindst 1 gang årligt. Ligeledes følges anbefalingen om at fastlægge en evalueringsprocedure for direktøren, som ligeledes foretages 1 gang årligt.

VI. Bestyrelsens og direktionens vederlag

En konkurrencedygtig vederlæggelse er en forudsætning for at tiltrække og fastholde kompetente bestyrelsesmedlemmer og direktører. Bestyrelsens og direktionens vederlag bør være rimelig i forhold til de stillede opgaver og det ansvar, der er forbundet med løsningen af disse opgaver. Incitamentsaflønning baseret på resultater kan medvirke til at skabe interessesammenfald mellem aktionærerne og selskabsledelsen og bidrage til, at selskabsledelsen fokuserer på at øge værdiskabelsen i rederiet. Det er vigtigt, at der er åbenhed om alle væsentlige forhold vedrørende principperne for og størrelsen af henholdsvis bestyrelsens og direktionens vederlag.

1. Vederlag

Det anbefales, at det samlede vederlag (grundløn, bonus, kursrelaterede incitamentsordninger, pension, fratrædelsesordninger og andre fordele) ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og afspejler direktionens og bestyrelsens selvstændige indsats og værdiskabelse for rederiet.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen, ved at have fastsat et aflønning til både direktion og bestyrelse som vurderes at afspejle tilsvarende vederlag i rederier af samme størrelse og kompleksitet.

2. Vederlagspolitik

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik, og at rederiet oplyser om indholdet heraf i årsrapporten samt på rederiets hjemmeside. Det anbefales, at vederlagspolitikken afspejler rederiets og aktionærernes interesser, er tilpasset rederiets specifikke forhold og er rimelig i forhold til de opgaver og det ansvar, der varetages, samt at den fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtig og klart forståelig. Det anbefales, at vederlagspolitikken indeholder en redegørelse for den faste løn og de overordnede retningslinier for incitamentsaflønning (omfattende enhver variabel aflønning), herunder betingelserne for at optjene/få tildelt bonus/tantieme og/eller aktiekursrelaterede incitamentsordninger m.v. samt for pensions- og fratrædelsesordninger og andre fordele. Oplysning om forholdet mellem henholdsvis den faste løn, incitamentsaflønningen og de øvrige elementer i vederlæggelsen, er en del af vederlagspolitikken. Det anbefales, at der oplyses om eventuelle ydelsesdefinerede pensionsordninger (defined benefit plans). Det anbefales, at rederiets rapportering om vederlagspolitikken og herunder incitamentsaflønningen indeholder en redegørelse for, hvordan vederlagspolitikken er gennemført i det foregående regnskabsår, samt hvordan den er henholdsvis påtænkes fulgt, i det indeværende regnskabsår samt i det følgende regnskabsår. Det anbefales, at vederlagspolitikken indeholder klare og overskuelige oplysninger, som kan forstås af den enkelte aktionær, og som sætter aktionæren i stand til efterfølgende at se, at bestyrelsen overholder vederlagspolitikken og de vedtagne retningslinier vedrørende incitamentsaflønning. Der skal således være sammenhæng mellem de oplysninger, der meddeles henholdsvis godkendes af generalforsamlingen før tildelingen, og årsrapporten, der viser de faktiske forhold efter tildelingen. Det anbefales, at rederiets vederlagspolitik omtales i formandens beretning på rederiets generalforsamling, og at bestyrelsens vederlag for det indeværende regnskabsår fremlægges til godkendelse på den generalforsamling, hvor årsrapporten for det foregående år forelægges til godkendelse.

Kommentar: Rederiet har ikke udformet en egentlig vederlagspolitik, men vurderer løbende om vederlag afspejler de opgaver og det ansvar, der varetages. Vederlag offentliggøres i årsrapporten.

3. Overordnede retningslinier for incitamentsaflønning

Det anbefales, at de overordnede retningslinier for incitamentsaflønning afspejler aktionærernes og rederiets interesser, er tilpasset rederiets specifikke forhold og er rimelige i forhold til de opgaver og det ansvar, der varetages. Der skal være sammenhæng mellem de oplysninger, der meddeles henholdsvis godkendes af generalforsamlingen før tildelingen, og årsrapporten, der viser den konkrete udmøntning af de godkendte retningslinier for incitamentsaflønning. Det anbefales, at bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptionsprogrammer, men evt. med bonusprogrammer og aktier til markedskurs. Det anbefales, at såfremt direktionen aflønnes med aktie- og eller tegningsoptioner, skal programmerne gøres revolverende (dvs. optionerne tildeles periodisk f.eks. hvert år og udløber over en årrække), og at indløsningskursen er højere end markedskursen på tildelingstidspunktet. Det anbefales, at incitamentsaflønningen udformes på en sådan måde, at den fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtig

samt klart forståelig, også for udenforstående, og at værdiansættelsen på tildelingstidspunktet opgøres efter anerkendte metoder.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen. Der er indført et aktieoptionsprogram for direktion og ledende medarbejdere samt et sædvanligt bonusprogram. Principperne for incitamentsordningen forelægges generalforsamlingen. Det bemærkes særskilt, at bestyrelsen ikke har aktieoptioner.

4. Fratrædelsesordninger

Det anbefales, at oplysninger om fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i rederiets årsrapport.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen.

5. Åbenhed om vederlag

Det anbefales, at der i årsrapporten gives oplysning om størrelsen af henholdsvis de enkelte bestyrelsesmedlemmers og de enkelte direktionsmedlemmers samlede vederlag fra rederiet og andre rederier i samme koncern.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen.

VII. Risikostyring

Effektiv risikostyring er en forudsætning for, at bestyrelsen på bedst mulig måde kan udføre de opgaver, som det påhviler den at varetage. Det er derfor væsentligt, at bestyrelsen påser, at der etableres hensigtsmæssige systemer til styring af risici og i øvrigt sørger for, at sådanne systemer til enhver tid opfylder rederiets behov. Risikostyringens formål er bl.a. at:

- udvikle og fastholde en forståelse i organisationen af virksomhedens strategiske og operationelle mål, herunder at identificere de kritiske succesfaktorer for opnåelse af mål.
- analysere de muligheder og udfordringer, som er knyttet til realiseringen af ovennævnte mål og risikoen for, at de ikke opfyldes.
- analysere de væsentlige aktiviteter, der finder sted i virksomheden for at identificere de risici, der er knyttet hertil.
- fastlægge virksomhedens risikovillighed.

1. Identifikation af risici

Det anbefales, at bestyrelse og direktion ved udarbejdelsen af rederiets strategi og overordnede mål identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen heraf.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen.

2. Plan for risikostyring

Det anbefales, at direktionen på baggrund af de identificerede risici udarbejder en plan for virksomhedens risikostyring til bestyrelsens godkendelse, og at direktionen løbende rapporterer til bestyrelsen med henblik på, at den systematisk kan følge udviklingen inden for de væsentlige risikoområder.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen.

3. Åbenhed om risikostyring

Det anbefales, at rederiet i sin årsrapport oplyser om rederiets risikostyringsaktiviteter.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved i årsrapporten at oplyse om rederiets risikostyringsaktiviteter.

VIII. Revision

Sikring af en kompetent og uafhængig revision er et væsentligt led i bestyrelsens arbejde. Det anbefales, at aftalegrundlaget og dermed rammerne for revisionens arbejde aftales mellem bestyrelse og revision.

1. Bestyrelsens indstilling til valg af revisor

Det anbefales, at bestyrelsen efter samråd med direktionen foretager en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence m.v. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen, ved hvert år forud for generalforsamling at foretage en vurdering af revisors uafhængighed og kompetencer.

2. Aftalen med revisor

Det anbefales, at revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem rederiets bestyrelse og revisor. Det anbefales, at bestyrelsen årligt vedtager overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikke revisionsydelser med henblik på at sikre revisors uafhængighed m.v.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen.

3. Interne kontrolsystemer

Det anbefales, at bestyrelsen mindst én gang årligt gennemgår og vurderer de interne kontrolsystemer i rederiet samt ledelsens retningslinier herfor og overvågning heraf, og at bestyrelsen overvejer, i hvilket omfang en intern revision kan bistå bestyrelsen hermed.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen ved mindst en gang årligt at vurdere de interne kontrolsystemer.

4. Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

I forbindelse med at bestyrelsen sammen med revisor gennemgår årsrapporten (eventuelt et udkast hertil) anbefales det særligt at drøfte regnskabspraksis på de væsentligste områder samt væsentlige regnskabsmæssige skøn, samt at hensigtsmæssigheden af den valgte regnskabspraksis vurderes.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen.

5. Resultatet af revisionen

Det anbefales, at resultatet af revisionen drøftes på møder med bestyrelsen med henblik på at gennemgå revisors observationer og konklusioner eventuelt baseret på et revisionsprotokollat.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen. Revisionsprotokollen behandles ved bestyrelsesmøder.

6. Revisionsudvalg

I rederier med komplekse regnskabs- og revisionsmæssige forhold anbefales det, at bestyrelsen overvejer, hvorvidt der skal etableres et revisionsudvalg til forberedelse af bestyrelsens behandling af revisions- og regnskabsmæssige forhold.

Kommentar: Rederiet følger anbefalingen. Det er allerede et revisionsudvalg.