

Denne lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven §107b, gælder perioden 1. januar til 31. december 2012. Redegørelsen udgør en del af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport for 2012. 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.

Terminologi: *Øverste ledelsesorgan* og *centralt ledelsesorgan* i anbefalingerne er i nærværende redegørelse begge erstattet med *bestyrelsen* i henhold til begrebernes definition.

Anbefaling	Følger/ forklarer	Begrundelse:
<b>1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse</b>		
<i>1.1. Dialog mellem selskabet og aktionærerne</i>		
1.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen bl.a. gennem investor relations arbejde sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet, og at investor relations materiale gøres tilgængeligt for alle investorer på selskabets hjemmeside.	✓	Både IR og direktion har dialog med aktionærer. IR orienterer løbende direktionen og bestyrelsen. IR materiale gøres tilgængelig på web.
<i>1.2. Kapital- og aktiestruktur</i>		
1.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt vurderer, hvorvidt selskabets kapital- og aktiestruktur fortsat er i aktionærernes og selskabets interesse, samt redegør for denne vurdering i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	✓	Vurderingen indgår i bestyrelsens årsplan og vurderingen nævnes efterfølgende i årsrapporten.
<i>1.3. Generalforsamling</i>		
1.3.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen og direktionen fremmer aktivt ejerskab, herunder aktionærernes deltagelse i generalforsamlingen.	✓	BioPorto opfordrer på hjemmesiden, i hver årsrapport og indkaldelse til generalforsamling aktionærerne til aktivt ejerskab.
1.3.2. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen beslutter eller indstiller til generalforsamlingen, om generalforsamling skal afholdes ved fysisk fremmøde eller som delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling.	✓	Generalforsamlingen afholdes efter ledelsens beslutning ved fysisk fremmøde.
1.3.3. Det <b>anbefales</b> , at der i fuldmagter til bestyrelsen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	✓	Fuldmagter til bestyrelsen giver aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.
1.3.4. Det <b>anbefales</b> , at samtlige medlemmer af bestyrelsen og direktionen er til stede på generalforsamlingen.	✓	Samtlige medlemmer er til stede på generalforsamlingen.
<i>1.4. Overtagelsesforsøg</i>		
1.4.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen fra det øjeblik, det får kendskab til, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat, 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.
1.4.2. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen giver aktionærerne mulighed for reelt at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i selskabet på de tilbudte vilkår.	✓	Som ovenfor, aktionærerne gives mulighed for at tage stilling.
<b>2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar</b>		
<i>2.1. Selskabets politik i relation til interessenterne og samfundsansvar</i>		
2.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen identificerer selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet.	✓	BioPortos vigtigste interessenter er defineret i selskabets interessentpolitik.
2.1.2. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder investorerne, og sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.	✓	Bestyrelsen har vedtaget en interessentpolitik og sikrer at den overholdes. Politikken evalueres årligt.

Anbefaling	Følger/ forklarer	Begrundelse:
<b>2.2. Samfundsansvar</b>		
2.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	✓	Bestyrelsen har vedtaget politikker for samfundsansvar og har tilmeldt selskabet FN Global Compact.
<b>3. Åbenhed og transparens</b>		
<b>3.1. Afgivelse af oplysninger til markedet</b>		
3.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager en kommunikationsstrategi.	✓	Bestyrelsen har vedtaget en kommunikationsstrategi. Strategien evalueres årligt.
3.1.2. Det <b>anbefales</b> , at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.	✓	Alle meddelelser/rapporter er på dansk og engelsk. Produktinformationer og nyheder til distributører dog kun på engelsk. Præsentationer gøres tilgængelige som de er afholdt (enten dansk eller engelsk).
3.1.3. Det <b>anbefales</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	✓	BioPorto offentliggør kvartalsrapporter.
<b>4. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>		
<b>4.1. Overordnede opgaver og ansvar</b>		
4.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt fastlægger selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	✓	Bestyrelsen afholder en årlig strategidag til dette formål.
4.1.2. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og sikrer, at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for, at selskabet kan nå sine strategiske mål.	✓	Bestyrelsen afholder en årlig strategidag til dette formål.
4.1.3. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt fastlægger sine væsentligste opgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med selskabet, herunder på hvilken måde det vil udøve kontrol med direktionens arbejde.	✓	Bestyrelsen udarbejder en årsplan, hvori nævnte opgaver fastlægges for et år ad gangen.
4.1.4. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen hvert år drøfter selskabets aktiviteter for at sikre mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder at der er lige muligheder for begge køn, samt at det øverste ledelsesorgan fastsætter konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.	✓	Selskabet har altid tilstræbt mangfoldighed, herunder lige muligheder for begge køn, hvilket afspejles i sammensætningen af bestyrelse, ledelse og øvrig medarbejderstab.
<b>4.2. Forretningsordener</b>		
4.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt gennemgår sin forretningsorden med henblik på at sikre, at den er dækkende og tilpasset selskabets virksomhed og behov.	✓	Bestyrelsen gennemgår årligt sin forretningsorden.
4.2.2. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender en forretningsorden for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen samt til kommunikation i øvrigt mellem de to ledelsesorganer.	✓	Bestyrelsen gennemgår og godkender årligt direktionens forretningsorden.
<b>4.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>		
4.3.1. Det <b>anbefales</b> , at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	X	Idet BioPorto er et mindre selskab og bestyrelsen aktuelt består af 4 medlemmer, har bestyrelsen besluttet ikke at vælge en næstformand. Det tætte samarbejde mellem medlemmerne sikrer evnen til at tage over i tilfælde af formandens forfald, ligesom de øvrige medlemmer fungerer som sparringspartnere for formanden.
4.3.2. Det <b>anbefales</b> , at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar.	✓	Arbejds- og opgavebeskrivelse er indeholdt i bestyrelsens forretningsorden (dog ikke for næstformand, se 4.3.1)
4.3.3. Det <b>anbefales</b> , at formanden for bestyrelsen organiserer, indkalder og leder møderne med henblik på at sikre effektiviteten i ledelsesorganets arbejde og med henblik på at skabe bedst mulige forudsætninger for medlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	✓	Nævnte opgaver er tildelt formanden i henhold til bestyrelsens forretningsorden.

Anbefaling	Følger/ forklarer	Begrundelse:
4.3.4. Det <b>anbefales</b> , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, skal der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom inklusive forholdsregler til sikring af, at bestyrelsen bevarer den overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der skal sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og direktionen. Aftaler om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf skal oplyses i en selskabsmeddelelse.	✓	Bestyrelsens forretningsorden indeholder nævnte retningslinjer for bestyrelsesformandens undtagelsesvise udførelse af særlige opgaver for selskabet.

## 5. Bestyrelsens sammensætning og organisering

### 5.1. Sammensætning

5.1.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen årligt beskriver, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og at kompetencebeskrivelsen offentliggøres på hjemmesiden. Indstillingen til generalforsamlingen om sammensætningen af bestyrelsen bør udformes i lyset heraf.

✓

Kompetencebeskrivelsen er tilgængelig på hjemmesiden.

5.1.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen sikrer en formel, grundig og for medlemmerne transparent proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til ledelsesorganet. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. international erfaring, køn og alder.

✓

Proces for udvælgelse og indstilling fremgår af bestyrelsens forretningsorden.

5.1.3. Det **anbefales**, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.

✓

Indkaldelsen til generalforsamlingen indeholder nævnte beskrivelse af bestyrelsesmedlemmer og evt. nye kandidater.

5.1.4. Det **anbefales**, at der årligt i ledelsesberetningen redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers særlige kompetencer.

✓

Redegørelsen for sammensætningen og nævnte forhold er indeholdt i ledelsesberetningen, dog med en henvisning til hjemmesiden for de enkelte medlemmers særlige kompetence.

### 5.2. Uddannelse af medlemmer af bestyrelsen

5.2.1. Det **anbefales**, at medlemmerne af bestyrelsen ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet.

✓

Medlemmer af bestyrelsen modtager ved tiltrædelsen en introduktion til selskabet.

5.2.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagskundskab bør opdateres.

✓

Den årlige vurdering af nævnte forhold sker i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering (se 5.11.1)

### 5.3. Antal medlemmer af bestyrelsen

5.3.1. Det **anbefales**, at antallet af medlemmer af bestyrelsen ikke er større end, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.

✓

BioPortos bestyrelse består aktuelt af 4 medlemmer.

5.3.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af hvert års generalforsamling overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.

✓

Den årlige vurdering af nævnte forhold sker i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering (se 5.11.1)

### 5.4. Bestyrelsens uafhængighed

5.4.1. Det **anbefales**, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.

✓

Bestyrelsens medlemmer er alle uafhængige.

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 eller et associeret selskab,

Anbefaling	Følger/ forklarer	Begrundelse:
<ul style="list-style-type: none"> <li>• have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen,</li> <li>• repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser,</li> <li>• 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 eller et associeret selskab,</li> <li>• være eller inden for de seneste tre år have været ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>• være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet,</li> <li>• have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller</li> <li>• være i nær familie med personer, som betragtes som afhængige.</li> </ul> <p>5.4.2. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen mindst en gang årligt oplyser hvilke medlemmer, det anser for uafhængige, og at det oplyses, om nye kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.</p>		
<p>5.5. <i>Medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen</i></p> <p>5.5.1. Det <b>anbefales</b>, at der i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside redegøres for reglerne for medarbejdervalg og for selskabets anvendelse heraf i selskaber, hvor medarbejderne har valgt at benytte selskabslovgivningens regler om medarbejderrepræsentation.</p>	ej relevant	
<p>5.6. <i>Mødefrekvens</i></p> <p>5.6.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen mødes regelmæssigt i henhold til en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan, og når det i øvrigt skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov, samt at antallet af afholdte møder oplyses i årsrapporten.</p>	✓	Bestyrelsen har i henhold til sin årsplan fastlagt 6 møder og et antal telefonmøder. Antal afholdte møder oplyses i årsrapporten.
<p>5.7. <i>Medlemmernes engagement og antallet af andre ledelseshverv</i></p> <p>5.7.1. Det <b>anbefales</b>, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.</p> <p>5.7.2. Det <b>anbefales</b>, at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes stilling,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og</li> <li>• 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.</li> </ul>	✓  ✓	Hvert bestyrelsesmedlem foretager nævnte vurdering.  Nævnte oplysninger fremgår af årsrapporten.
<p>5.8. <i>Aldersgrænse</i></p> <p>5.8.1. Det <b>anbefales</b>, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen, og at årsrapporten indeholder oplysninger om aldersgrænsen og om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.</p>	✓	Selskabet har fastsat en aldersgrænse på 70 år. Denne fremgår af selskabets og oplyses i årsrapporten sammen med bestyrelsesmedlemmernes respektive alder.
<p>5.9. <i>Valgperiode</i></p> <p>5.9.1. Det <b>anbefales</b>, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p> <p>5.9.2. Det <b>anbefales</b>, at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den aktuelle valgperiode.</p>	✓  ✓	Bestyrelsesmedlemmerne er valgt for et år ad gangen og er således på valg hvert år.  Bestyrelsesmedlemmernes indtræden oplyses i årsrapporten samt at valgperioden er ét år.

Anbefaling	Følger/ forklarer	Begrundelse:
5.10. Ledelsesudvalg (komitéer)		
5.10.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabet i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside offentliggør: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ledelsesudvalgenes kommissorier,</li> <li>• udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt</li> <li>• navnene på medlemmerne i det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer og, hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.</li> </ul>	X	Selskabet har ikke nedsat egentlige udvalg, idet opgaverne udføres af den samlede bestyrelse, begrundet i bestyrelsens størrelse (i 2012 fire medlemmer).
5.10.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	✓	Alle bestyrelsens medlemmer er uafhængige (se 5.4.1.)
5.10.3. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> .	X	Revisionsudvalget opgaver varetages af den samlede bestyrelse.
5.10.4. Det <b>anbefales</b> , at det ved sammensætningen af revisionsudvalget sikres, at: <ul style="list-style-type: none"> <li>• formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at</li> <li>• 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.</li> </ul>	X	Revisionsudvalget opgaver varetages af den samlede bestyrelse. Bestyrelsesformanden besidder den nødvendige sagkundskab og erfaring.
5.10.5. Det <b>anbefales</b> , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <ul style="list-style-type: none"> <li>• regnskabspraksis på de væsentligste områder,</li> <li>• væsentlige regnskabsmæssige skøn,</li> <li>• transaktioner med nærtstående parter, og</li> <li>• usikkerheder og risici, herunder også i relation til forventningerne.</li> </ul>	✓	Nævnte forhold behandles af den samlede bestyrelse (se 5.10.3).
5.10.6. Det <b>anbefales</b> , at revisionsudvalget: <ul style="list-style-type: none"> <li>• årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald,</li> <li>• fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision og den interne revisions budget, og</li> <li>• overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li> </ul>	✓	Bestyrelsen har vurderet at en intern revision ikke er nødvendig. Vurderingen foretages årligt og nævnte forhold er indeholdt i bestyrelsens forretningsorden.
5.10.7. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u> , som har mindst følgende forberedende opgaver: <ul style="list-style-type: none"> <li>• beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer 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,</li> <li>• årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer,</li> <li>• årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom,</li> <li>• overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og</li> <li>• indstille til bestyrelsen forslag til kandidater til ledelsesorganerne.</li> </ul>	X	Nævnte opgaver varetages af den samlede bestyrelse (se desuden 5.1.1; 5.2.2; 5.11.1; 5.11.3).
5.10.8. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u> , som har mindst følgende forberedende opgaver: <ul style="list-style-type: none"> <li>• indstille vederlagspolitikken (herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning) for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse,</li> </ul>	X	Nævnte opgaver varetages af den samlede bestyrelse.

Anbefaling	Følger/ forklarer	Begrundelse:
<ul style="list-style-type: none"> <li>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, medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og</li> <li>overvåge, at oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til bestyrelsen og direktionen er korrekt, retvisende og fyldestgørende.</li> </ul> <p>5.10.9. Det <b>anbefales</b>, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>	✓	BioPortos bestyrelse anvender ikke eksterne rådgivere for så vidt angår vederlagspolitikken.
<i>5.11. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i>		
5.11.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.	✓	Bestyrelsen foretager en årlig selvevaluering.
5.11.2. Det <b>anbefales</b> , at evalueringen af bestyrelsen forstås af formanden, at resultatet drøftes i bestyrelsen, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.	✓	Resultatet drøftes i bestyrelsen og fremlægges i årsrapporten.
5.11.3. Det <b>anbefales</b> , 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.
5.11.4. Det <b>anbefales</b> , at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem formanden for bestyrelsen og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.	✓	Bestyrelsesformanden og den adm. direktør har årligt en dialog om nævnte forhold.
<b>6. Ledelsens vederlag</b>		
<i>6.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>		
6.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen.	✓	Bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen.
6.1.2. Det <b>anbefales</b> at vederlagspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.	✓	Vederlagspolitikken godkendes på generalforsamlingen.
6.1.3. Det <b>anbefales</b> , at vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen.	✓	Vederlagspolitikken indeholder en beskrivelse af komponenterne.
6.1.4. Det <b>anbefales</b> , at vederlagspolitikken indeholder: <ul style="list-style-type: none"> <li>en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og</li> <li>en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.</li> </ul>	✓	Vederlagspolitikken indeholder nævnte begrundelse og beskrivelse.
6.1.5. Det <b>anbefales</b> , at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, <ul style="list-style-type: none"> <li>fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse,</li> <li>sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelses aflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt,</li> <li>er klarhed om resultatkræfter og målbarhed for udmøntning af variable dele, og</li> <li>er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår.</li> </ul>	✓	Vederlagspolitikken indeholder variable komponenter og er udformet efter de nævnte punkter.
6.1.6. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.	✓	Bestyrelsen deltager ikke i Selskabets aktieoptionsprogrammer. Bestyrelsen har dog warrants tildelt i 2008.

Anbefaling	Følger/ forklarer	Begrundelse:
6.1.7. Det <b>anbefales</b> , at hvis direktionen aflønnes med aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. optionerne tildeles periodisk og bør tidligst kunne udnyttes 3 år efter tildelingen. Forholdet mellem indløsningskursen og markedskursen på tildelingstidspunktet skal forklares.	✓	Direktionens warrants tildeles periodisk og er bundet i 34 måneder.
6.1.8. Det <b>anbefales</b> , at vederlagsaftaler for direktionen, der indeholder aftaler om variable lønandele, fastslår en ret for selskabet 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.	✓	Vederlagsaftalen for direktionen fastslår denne ret for selskabet.
6.1.9. Det <b>anbefales</b> , 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.
<b>6.2. Oplysning om vederlagspolitikken</b>		
6.2.1. Det <b>anbefales</b> , at vederlagspolitikken er klar og overskuelig, og at indholdet omtales i ledelsesberetningen i årsrapporten, samt at vederlagspolitikken offentliggøres på selskabets hjemmeside.	✓	Vederlagspolitikken omtales i årsrapporten og er offentliggjort i sin helhed på hjemmesiden.
6.2.2. Det <b>anbefales</b> , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	✓	Vederlagspolitikken forklares og begrundes i formandens beretning.
6.2.3. Det <b>anbefales</b> , at der i års-/koncernregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.	✓	Selskabet oplyser om vederlag for hvert enkelt medlem samt direktionen i årsrapporten.
6.2.4. Det <b>anbefales</b> , at der som en del af oplysningen om det samlede vederlag oplyses om eventuelle ydelsesbaserede pensionsordninger, selskabet har påtaget sig over for medlemmer af bestyrelsen henholdsvis direktionen samt disse ordningers aktuarmæssige værdi og forskydninger over året.	✓	Selskabet har ikke ydelsesbaserede pensionsordninger.
6.2.5. Det <b>anbefales</b> , at oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.	✓	Nævnte forhold oplyses i årsrapporten. Der ikke foreligger ekstraordinære eller usædvanlige aftaler
6.2.6. Det <b>anbefales</b> , at aktionærene på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	✓	Forslag til vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen sammen med årsrapporten.

## 7. Regnskabsaflæggelse (Finansiell rapportering)

### 7.1. Yderligere relevante oplysninger

7.1.1. Det **anbefales**, at årsrapporten og den øvrige finansielle rapportering, suppleres med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger, hvor det skønnes påkrævet eller relevant i forhold til modtagernes informationsbehov.

### 7.2. Going concern forudsætningen

7.2.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen ved behandling og godkendelse af årsrapporten specifikt tager stilling til, om regnskabsaflæggelsen sker under forudsætning om fortsat drift (going concern forudsætningen) inklusive de eventuelle særlige forudsætninger, der ligger til grund herfor, samt i givet fald eventuelle usikkerheder, der knytter sig hertil.

- |   |   |
|---|---|
| ✓ | Årsrapporten er suppleret med yderligere oplysninger.                                       |
| ✓ | Bestyrelsen tager ved behandling af årsrapporten stilling til going concern forudsætningen. |

## 8. Risikostyring og intern kontrol

### 8.1. Identifikation af risici

8.1.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen mindst en gang årligt identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen af selskabets strategi og overordnede mål, samt risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

- |   |  |
|---|--|
| ✓ | Bestyrelsen identificerer og behandler løbende risici som et faste punkt i årsplanen. En gennemgang af selskabets risikostyring er tilgængelig på selskabets hjemmeside. |
|---|--|

Anbefaling	Følger/ forklarer	Begrundelse:
<p>8.1.2. Det <b>anbefales</b>, at direktionen løbende rapporterer til bestyrelsen om udviklingen inden for de væsentlige risikoområder og overholdelsen af eventuelle vedtagne politikker, rammer m.v. med henblik på, at bestyrelsen kan følge udviklingen og træffe de nødvendige beslutninger.</p>	✓	I relation til ovenstående (se 8.1.1) rapporterer direktionen løbende.
<i>8.2. Whistleblower-ordning</i>		
<p>8.2.1. Det <b>anbefales</b>, 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.</p>	✓	Bestyrelsen har drøftet behovet for whistleblower-ordning og fundet at selskabet med kun 30 medarbejdere hverken har behov eller praktisk mulighed herfor.
<i>8.3. Åbenhed om risikostyring</i>		
<p>8.3.1. Det <b>anbefales</b>, at selskabet i ledelsesberetningen oplyser om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.</p>	✓	Selskabet oplyser om risikostyring dels i årsrapporten, dels uddybende på hjemmesiden.
9. Revision		
<i>9.1. Kontakt til revisor</i>		
<p>9.1.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen.</p>	✓	Dialog mellem revision og bestyrelse er fastlagt i årsplan.
<p>9.1.2. Det <b>anbefales</b>, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.</p>	✓	Aftales i henhold til årsplan.
<p>9.1.3. Det <b>anbefales</b>, 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.</p>	✓	Mødes i henhold til årsplan.
<i>9.2. Intern revision</i>		
<p>9.2.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen mindst en gang årligt på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter, hvorvidt der skal etableres en intern revision til understøttelse og kontrol af selskabets interne kontrol- og risikostyringssystemer, samt begrundet beslutningen i ledelsesberetningen i årsrapporten.</p>	✓	Bestyrelsen har drøftet behovet for intern revision og fundet at selskabet med kun 30 medarbejdere hverken har behov eller praktisk mulighed herfor.