

Aktieselskabet Schouw & Co.

Redegørelse for virksomhedsledelse
jf. § 107b i årsregnskabsloven
Årsrapport 2021



Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b.

Bemærk!

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport vedrørende følgende regnskabsperiode:
1. januar 2021 til 31. december 2021

Punkt 1: Kodeks for virksomhedsledelse

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

Punkt 2: Evt. andre kodekser selskabet følger

Selskabet har for nærværende ikke truffet beslutning om at anvende andre kodeks end foranstående Anbefalinger for god selskabsledelse.

Punkt 3: Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringssystem ifm. regnskabsaflæggelsesprocessen

Som led i redegørelsen for virksomhedsledelse skal selskabet beskrive hovedelementerne i de interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer for finansiel rapportering er etableret med henblik på at sikre, at regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og internationale regnskabsstandarder.

Formålet med etablering af processer for interne kontroller og risikostyring er at sikre en høj grad af sikkerhed for, at væsentlige fejl og uregelmæssigheder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen opdages og korrigeres, således at årsrapporten og delårsrapporter giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, samt at sikre at der sker valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og en forsvarlig udøvelse af regnskabsmæssige skøn. Ledelsen har identificeret tre særligt væsentlige områder for regnskabsaflæggelsen: tilgodehavender fra salg, virksomhedskøb og goodwill.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der har et tilsynsførende ansvar, og som rapporterer til den samlede bestyrelse. Ansvaret for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og internt kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos direktionen. Ledere på forskellige niveauer, herunder direktionen i koncernens forretningssegmenter, er ansvarlige inden for deres respektive områder.

Ansvar og beføjelser er defineret i interne retningslinjer, guidelines og politikker. Bestyrelsen godkender koncernens overordnede politikker. Direktionen godkender andre politikker og procedurer, og de ansvarlige funktioner udsteder retningslinjer og fører tilsyn med anvendelsen af etablerede politikker og procedurer. Den organisatoriske struktur og de interne retningslinjer udgør koncernens kontrolmiljø sammen med relevant lovgivning og standarder.

Risikovurdering

Revisionsudvalget foretager årligt en overordnet vurdering af risikoen for væsentlige fejl ved regnskabsaflæggelsen, herunder en særskilt vurdering af risikoen for at koncernregnskabet kan være behæftet med væsentlige fejl som følge af besvigelser. Risikovurderingen foretages med udgangspunkt i forretningsgange, rapporteringsprocesser og politikker, der skal sikre, at relevante risici styres og minimeres til et acceptabelt niveau.

Revisionsudvalget vurderer årligt, om etablering af intern revision vil være hensigtsmæssig. Bestyrelsen i Schouw & Co. har efter indstilling fra revisionsudvalget besluttet, at der for nærværende ikke etableres en intern revision.

Kontrolaktiviteter

Formålet med kontrolaktiviteter er at forhindre samt opdage eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Aktiviteterne er integreret i koncernens standardiserede regnskabs- og rapporteringsprocedurer. Disse omfatter procedurer for autorisation, attestation, godkendelse, afstemning, funktionsadskillelse, kontroller vedr. IT-anvendelse samt generelle IT-kontroller.

Kontrolaktiviteterne suppleres med løbende udsendelse af rapporteringsinstruktioner samt nødvendig opdatering af regnskabspraksis i forbindelse med nye regnskabsstandarder. Herudover er en koncernregnskabsmanual tilgængelig for alle relevante personer.

Monitorering

Koncernen har en omfattende intern økonomisk rapportering, der sikrer, at bestyrelse og direktion løbende kan overvåge koncernens og de enkelte segmenters resultater. Den løbende rapportering medvirker til på et tidligt tidspunkt at opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder i regnskabsaflæggelsen, herunder svagheder eller overtrædelse af etablerede forretningsgange, procedurer m.v.

Overholdelse af regnskabspraksis overvåges løbende på såvel koncern- som segmentniveau via controllingaktiviteter. Dette omfatter tillige moderselskabets gennemgang og vurdering af dattervirksomhedernes forretningsgange, og af om interne kontroller lever op til de standarder, som Schouw & Co. har stillet krav om. Resultatet heraf vurderes løbende og kommunikeres årligt til revisionsudvalget. Revisionsudvalget modtager endvidere observationer fra den generalforsamlingsvalgte revision. Revisionsudvalget overvåger, at direktionen reagerer rettidigt på fundne svagheder eller mangler og om disse giver anledning til implementering af bedre interne kontroller, der sikrer en hensigtsmæssig regnskabsproces.

Revision

På den årlige generalforsamling i Schouw & Co. vælges der efter bestyrelsens indstilling en uafhængig revisor. Forud for indstillingen har revisionsudvalget på vegne af bestyrelsen foretaget en kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence m.v. i overensstemmelse med Anbefalinger for god selskabsledelse.

Den generalforsamlingsvalgte revisor rapporterer skriftligt gennem revisionsprotokollater til den samlede bestyrelse i Schouw & Co. mindst en gang årligt og herudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør orienteres om. Den generalforsamlingsvalgte revisor er revisor for alle væsentlige datterselskaber i koncernen. I enkelte udenlandske enheder kan der dog af praktiske årsager være valgt anden lokal revision, men revisionen udføres i alle koncernenheder efter instruks fra den generalforsamlingsvalgte revisor.

Punkt 4: Sammensætning af ledelsesorganerne og deres udvalg samt disses funktion

Som led i redegørelsen for virksomhedsledelse skal selskabet beskrive sammensætningen af koncernens ledelsesorganer, deres udvalg, og disses funktion.

Bestyrelsen i Schouw & Co.

Bestyrelsen i Schouw & Co. består af mindst fire og højst syv generalforsamlingsvalgte medlemmer, som konstituerer sig med en formand og en næstformand. Bestyrelsen i Schouw & Co. udgør samtidigt bestyrelsen i Direktør Svend Hornsylds Legat.

Aktuelt består bestyrelsen af Jørn Ankær Thomsen (formand), Jørgen Wisborg (næstformand), Kjeld Johannesen, Agnete Raaschou-Nielsen, Hans Martin Smith og Kenneth Skov Eskildsen. Af bestyrelsens medlemmer betragtes Agnete Raaschou-Nielsen og Hans Martin Smith som uafhængige. Yderligere oplysninger om bestyrelsens medlemmer findes i selskabets årsrapport for 2021.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for perioder af fire år, og de enkelte medlemmer er på valg i forskellige år, således at kontinuiteten sikres. Ved indstilling til nyvalg af et bestyrelsesmedlem lægges der bl.a. vægt på, at det nye medlem kan bidrage til at sikre den nødvendige kompetencebredde i bestyrelsen, og at det nye medlem kan handle uafhængigt af særinteresser.

Bestyrelsen gennemfører årligt en selvevaluering efter en struktureret skemamodel. Bestyrelsens selvevaluering er senest gennemført i december 2021, og på den baggrund blev det konkluderet, at arbejdet i bestyrelsen vurderes som velfungerende, og at bestyrelsen vurderes samlet set at råde over de kompetencer, som for nærværende er nødvendige for at varetage bestyrelsens opgaver.

Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af selskabet, herunder ansættelse af direktionen, fastlæggelse af retningslinjer for og udøvelse af kontrol med direktionens arbejde, sikring af en forsvarlig organisering af selskabets virksomhed, fastlæggelse af selskabets idégrundlag og strategi samt vurdering af forsvarligheden af selskabets kapitalberedskab. Bestyrelsens opgaver er beskrevet i selskabets forretningsorden, og selskabets bestyrelsesmøder afvikles efter en fast skabelon, som på årsplan sikrer, at forretningsordenens anvisninger efterleves.

Bestyrelsens ordinære møder er planlagt minimum seks måneder frem. Normalt deltager den samlede bestyrelse og direktion i alle møder, hvilket også var tilfældet i 2021, hvor bestyrelsen afholdt seks bestyrelsesmøder og et bestyrelsesseminar.

Ledelsesudvalg i Schouw & Co.

Bestyrelsen i Schouw & Co. har nedsat et revisionsudvalg bestående af Jørgen Wisborg (formand), Jørn Ankær Thomsen og Agnete Raaschou-Nielsen samt et kombineret nominerings- og vederlagsudvalg bestående af Jørn Ankær Thomsen (formand), Jørgen Wisborg og Agnete Raaschou-Nielsen.

Af bestyrelsesudvalgenes medlemmer betragtes Agnete Raaschou-Nielsen som uafhængig. Jørn Ankær Thomsen betragtes ikke som uafhængig, grundet tilknytning til hovedaktionæren Givesco og tilknytning til en advokatvirksomhed, der er rådgiver for selskabet samt mere end 12 års medlemskab af bestyrelsen. Jørgen Wisborg betragtes ikke som uafhængig grundet passage af 12 års medlemskab af bestyrelsen i april 2021.

Revisionsudvalgets opgave består primært i at overvåge arbejde og processer i relation til regnskabsaflæggelsen. Udvalget støtter bestyrelsen med vurderinger og kontrol vedrørende revision, regnskabspraksis, interne kontrolsystemer og økonomisk rapportering m.v. Alle tre medlemmer af revisionsudvalget vurderes at opfylde lovgivningens krav om kvalifikationer inden for regnskabsvæsen.

Revisionsudvalget afholder normalt fire møder om året med fuldtalligt fremmøde, hvilket også var tilfældet i 2021.

Nominerings- og vederlagsudvalget varetager de opgaver, som anbefalingerne for god selskabsledelse foreskriver vedrørende nominerings- og vederlagsudvalg. Udvalget afholder møder efter behov, og i 2021 blev der afholdt et møde med fuldtalligt fremmøde.

Kommissorier for bestyrelsens udvalg findes på selskabets hjemmeside.

Direktionen i Schouw & Co.

Direktionen i Schouw & Co. omfatter administrerende direktør Jens Bjerg Sørensen og direktør Peter Kjær. Yderligere oplysninger om direktionens medlemmer findes i selskabets årsrapport for 2021.

Direktionen varetager den daglige ledelse af selskabet såvel på moderselskabsniveau som på koncernniveau og følger de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter selskabets forhold er af usædvanlig art eller stor betydning. Sådanne dispositioner kan direktionen kun foretage efter særlig bemyndigelse fra bestyrelsen, medmindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for selskabets virksomhed.

Ledelse i porteføljevirkomheder

Schouw & Co. koncernen bygger på en decentral struktur, hvor de enkelte porteføljevirkomheder opererer med en høj grad af operationel selvstændighed, og hvor de enkelte porteføljevirkomheder har deres egen organisation og ledelse med ansvar for virksomhedens drift. De enkelte porteføljevirkomheder er opbygget som fokuserede delkoncerner med egne datterselskaber.

Bestyrelsen i det øverste selskab i de enkelte porteføljevirkomheder er som hovedregel sammensat af repræsentanter for bestyrelsen og direktionen i Schouw & Co. samt af eksterne bestyrelsesmedlemmer med særlig indsigt i porteføljevirkomhedens forretningsområde.

Bestyrelserne i porteføljevirkomhedens underliggende datterselskaber er som hovedregel sammensat af relevante ledere og medarbejdere fra porteføljevirkomheden, eventuelt suppleret med eksterne bestyrelsesmedlemmer.

Anbefalinger for god Selskabsledelse

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet forklarer ¹	
			hvorfor	hvordan
1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter				
1.1. Dialog med aktionærer, investorer og øvrige interessenter				
1.1.1. Komitéen anbefaler , at ledelsen via løbende dialog sikrer aktionærer, investorer og øvrige interessenter relevant indsigt i selskabets forhold, og at bestyrelsen får mulighed for at kende og inddrage deres holdninger i sit arbejde.		X		
1.1.2. Komitéen anbefaler , at selskabet udarbejder politikker for forholdet til aktionærer, investorer og evt. også øvrige interessenter for at sikre, at de forskellige interesser indgår i selskabets overvejelser, og at sådanne politikker gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.		X		
1.1.3. Komitéen anbefaler , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.		X		
1.2. Generalforsamling				
1.2.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen tilrettelægger selskabets generalforsamling, så aktionærer, der ikke kan være fysisk til stede eller er repræsenteret på generalforsamlingen, kan stemme og stille spørgsmål til ledelsen forud for eller på generalforsamlingen. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen sikrer aktionærerne mulighed for at overvære generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering.		X		

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
1.2.2. Komitéen anbefaler , at aktionærene i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen kan tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.		x		
1.3. Overtagelsesforsøg				
1.3.1. Komitéen anbefaler , at selskabet har en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der indeholder en "køreplan" for de forhold, som bestyrelsen bør overveje og tage stilling til, hvis et overtagelsestilbud er fremsat, eller bestyrelsen får en begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud kan blive fremsat. Derudover anbefales, at det fremgår af proceduren, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som søger at afskære aktionærene fra at tage stilling til overtagelsestilbuddet.		x		
1.4. Relation til det omkringliggende samfund				
1.4.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen godkender en politik for selskabets samfundsansvar, herunder for socialt ansvar og bæredygtighed, og at politikken er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen påser, at politikken efterleves.		x		
1.4.2. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.		x		
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
2.1 Overordnede opgaver og ansvar				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
2.1.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen, som led i at understøtte selskabets vedtægtsmæssige formål og langsigtede værdiskabelse, forholder sig til selskabets purpose samt sikrer og fremmer en god kultur og gode værdier i selskabet. Selskabet bør forklare herom i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	X		
2.1.2. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og løbende følger op på selskabets overordnede strategiske mål for at sikre værdiskabelsen i selskabet.	X		
2.1.3. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen løbende påser, om selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter en strategi og langsigtet værdiskabelse, der både er i selskabets og aktionærernes interesse. Komitéen anbefaler, at selskabet redegør herfor i ledelsesberetningen.	X		
2.1.4. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen udarbejder og årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, herunder krav til rapporteringen til bestyrelsen.	X		
2.2. Bestyrelsesmedlemmerne			
2.2.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen udover en formand har en næstformand, som kan træde til ved formandens forfald og i øvrigt være en tættere sparringspartner for formanden.	X		
2.2.2. Komitéen anbefaler , at formanden i samarbejde med de enkelte bestyrelsesmedlemmer sikrer, at medlemmerne løbende opdaterer og supplerer deres viden om relevante forhold, og at medlemmernes særlige viden og kompetencer bliver brugt bedst muligt.	X		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
<p>2.2.3. Komitéen anbefaler, at hvis bestyrelsen undtagelsesvist beder et bestyrelsesmedlem om at varetage særlige opgaver for selskabet, eksempelvis kortvarigt deltage i den daglige ledelse, bør bestyrelsen godkende det for at sikre, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Det anbefales, at selskabet offentliggør beslutningen om et bestyrelsesmedlems deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf.</p>	x		
<p>3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering</p>			
<p>3.1. Sammensætning</p>			
<p>3.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen årligt gennemgår og i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside oplyser</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kollektive og individuelle kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og • bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed. 	x		
<p>3.1.2. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer og godkender en politik for mangfoldighed, som er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.</p>	x		
<p>3.1.3. Komitéen anbefaler, at rekruttering af kandidater til bestyrelsen følger en grundig proces, der er godkendt af bestyrelsen. Komitéen anbefaler, at der i vurderingen af bestyrelseskandidater - udover individuelle kompetencer og kvalifikationer - også indgår behovet for kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed.</p>	x		

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet forklarer ¹	
			hvorfor	hvordan
<p>3.1.4. Komitéen anbefaler, at indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover de i lovgivningen fastlagte oplysninger også beskriver de opstillede kandidaters</p> <ul style="list-style-type: none"> • kompetencer, • øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg, • krævende organisationsopgaver og • uafhængighed. 	x			
<p>3.1.5. Komitéen anbefaler, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at disse opstilles og vælges individuelt.</p>			Schouw & Co. betragter kontinuiteten som væsentlig i forbindelse med bestyrelsens arbejde i den diversificerede koncern.	Schouw & Co. har valgt at have 4-årige valgperioder med valg af de enkelte bestyrelsesmedlemmer i forskellige kalenderår.
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				
<p>3.2.1. Komitéen anbefaler, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, så bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, • repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær, 			Schouw & Co. opfyldte anbefalingen om uafhængighed ved årets start, men ikke ved årets slutning. Ændringen var ikke foranlediget af udskiftninger, men af at et bestyrelsesmedlem passerede grænsen for 12 års medlemskab af bestyrelsen.	Schouw & Co. vægter kontinuiteten højt og vil ikke automatisk foranledige udskiftning i bestyrelsen som følge af, at et medlem måtte ændre status til ikke-uafhængig eksempelvis efter 12 års medlemskab af bestyrelsen.

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>				
<p>3.2.2. Komitéen anbefaler, at direktionsmedlemmer ikke er medlem af bestyrelsen, og at et fratrædende direktionsmedlem ikke træder direkte ind i bestyrelsen.</p>		x		
<p>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af øvrige ledelseshverv</p>				
<p>3.3.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen i forbindelse med den årlige evaluering, jf. anbefaling 3.5.1., vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på bestyrelsesarbejdet. Formålet er, at det enkelte bestyrelsesmedlem ikke påtager sig flere hverv, end at vedkommende kan udføre bestyrelseshvervet i selskabet tilfredsstillende.</p>		x		

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet forklarer ¹	
			hvorfor	hvordan
<p>3.3.2. Komitéen anbefaler, at ledelsesberetningen udover de i lovgivningen fastlagte krav indeholder følgende oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • stilling, alder og køn, • kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet, uafhængighed, • årstal for indtræden i bestyrelsen, • årstal for udløb af den aktuelle valgperiode, • deltagelse i bestyrelses- og udvalgs møder, • ledeshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg samt krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabets koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 		X		
3.4. Ledelsesudvalg				
<p>3.4.1. Komitéen anbefaler, at ledelsen i ledelsesberetningen beskriver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, og • medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgets formand og medlemmernes uafhængighed. <p>Det anbefales derudover, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>		X		

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet <u>forklarer</u> ¹	
			hvorfor	hvordan
<p>3.4.2. Komitéen anbefaler, at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>			<p>Schouw & Co. opfyldte anbefalingen om uafhængighed ved årets start, men ikke ved årets slutning. Ændringen var ikke foranlediget af udskiftninger, men af at et bestyrelsesmedlem passerede grænsen for 12 års medlemskab af bestyrelsen.</p>	<p>Schouw & Co. vægter kontinuiteten i selskabets ledelsesudvalg højt og vil ikke automatisk foranledige øjeblikkelig udskiftning som følge af, at et udvalgsmedlem måtte ændre status til ikke-uafhængig eksempelvis efter 12 års medlemskab af bestyrelsen.</p> <p>Uafhængigheden tilstræbes genoprettet, når det er muligt, under samtidig inddragelse af øvrige hensyn, herunder sikring af relevante kompetencer og kvalitet i udvalgets arbejde.</p>
<p>3.4.3. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et revisionsudvalg og udpeger en formand for revisionsudvalget, der ikke er bestyrelsens formand. Komitéen anbefaler, at revisionsudvalget udover de i lovgivningen fastlagte opgaver bistår bestyrelsen med at:</p> <ul style="list-style-type: none"> • føre tilsyn med rigtigheden af offentliggjorte finansielle oplysninger, herunder regnskabspraksis på de væsentligste områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn og transaktioner med nærtstående parter, • gennemgå de interne kontrol- og risikoområder for at sikre styring af de største risici, herunder også i relation til udmeldte forventninger, • vurdere behovet for intern revision, • forestå evaluering af den generalforsamlingsvalgte revisor, 		x		

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet forklarer ¹	
			hvorfor	hvordan
<ul style="list-style-type: none"> • gennemgå revisionshonoraret til den generalforsamlingsvalgte revisor, • føre tilsyn med grænserne for ikke-revisionsydelser udført af den generalforsamlingsvalgte revisor, og • sikre regelmæssig dialog mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, bl.a. ved at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt har møde med revisor, uden at direktionen er til stede. <p>Hvis bestyrelsen på grundlag af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter at nedsætte en intern revisionsfunktion, har revisionsudvalget til opgave at:</p> <ul style="list-style-type: none"> • udarbejde kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af den interne revision og budgettet til afdelingen, • påse, at den interne revision har tilstrækkelige ressourcer og kompetencer til at kunne udføre sin rolle, og • overvåge direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 				
<p>3.4.4. Komitéens anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de påkrævede kvalifikationer for en given post i bestyrelsen og direktionen, det skønnede tidsforbrug for de forskellige poster i bestyrelsen samt kompetencer, viden og erfaring, der er/bør være i de to ledelsesorganer, • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt udarbejde anbefalinger til bestyrelsen om eventuelle ændringer, • i samarbejde med formanden forestå den årlige bestyrelsesevaluering og vurdere de enkelte 		X		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer ¹	
		hvorfor	hvordan
<p>ledelsesmedlemmers kompetencer, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • udarbejde udkast til vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af direktionen, • 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. 	X		
3.5. Evaluering af bestyrelse og direktion			

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet <u>forklarer</u> ¹	
			hvorfor	hvordan
<p>3.5.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen en gang årligt gennemfører en bestyrelseevaluering og mindst hvert tredje år inddrager eksternt bistand i evalueringen. Komitéen anbefaler, at evalueringen har fokus på anbefalingerne om bestyrelsens arbejde, effektivitet, sammensætning og organisering, jf. anbefaling 3.1.-3.4. ovenfor, og som minimum altid omfatter følgende emner:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bestyrelsens sammensætning med fokus på kompetencer og mangfoldighed, • bestyrelsens og det enkelte medlems bidrag og resultater, • samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen, • formandens ledelse af bestyrelsen, • udvalgsstrukturen og arbejdet i udvalgene, • tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet, og • bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne. 			<p>Bestyrelsen i Schouw & Co. følger anbefalingen om årlig bestyrelseevaluering. Schouw & Co. har dog hidtil ikke anvendt eksternt bistand ved evalueringen.</p>	<p>Bestyrelsen i Schouw & Co. foretager som et fast punkt på bestyrelsens årsplan en vurdering af bestyrelsens arbejde og samarbejde samt øvrige anbefalede forhold med udgangspunkt i et fast skema.</p> <p>Formanden for bestyrelsen forestår behandlingen af den årlige vurdering, og selskabet redegør i årsrapporten for fremgangsmåden ved selvevalueringen, ligesom der redegøres for det overordnede resultat af evalueringen.</p>
<p>3.5.2. Komitéen anbefaler, at den samlede bestyrelse drøfter resultatet af bestyrelseevalueringen, og at processen for evalueringen samt evalueringens overordnede konklusioner omtales i ledelsesberetningen, på selskabets hjemmeside samt på selskabets generalforsamling.</p>		x		
<p>3.5.3. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og at formanden 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>		x		

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet forklarer ¹	
			hvorfor	hvordan
4. Ledelsens vederlag				
4.1. Vederlag til bestyrelse og direktion				
4.1.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsens og direktions vederlag samt øvrige ansættelsesvilkår både er konkurrencedygtig og forenelig med selskabets langsigtede aktionærinteresser.		X		
4.1.2. Komitéen anbefaler , at aktiebaserede incitamentsprogrammer er revolverende, dvs. med periodisk tildeling, og primært er langsigtet med en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år.		X		
4.1.3. Komitéen anbefaler , at den variable del af vederlaget har et loft på tildelingstidspunktet, og at der er gennemsigtighed om den potentielle værdi på udnyttelsestidspunktet under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier.		X		
4.1.4. Komitéen anbefaler , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratræden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.		X		
4.1.5. Komitéen anbefaler , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- og tegningsoptioner.		X		
4.1.6. Komitéen anbefaler , at selskabet har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag for såvel direktion som bestyrelse, hvis vederlaget er tildelt, optjent eller udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige, eller hvis		X		

Anbefaling	Selskabet følger		Selskabet forklarer ¹	
			hvorfor	hvordan
modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag.				
5. Risikostyring				
5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger				
5.1.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen med udgangspunkt i selskabets strategi og forretningsmodel tager stilling til eksempelvis de væsentligste strategiske, forretningsmæssige, regnskabsmæssige og likviditetsmæssige risici. Selskabet bør i ledelsesberetningen redegøre for disse samt for selskabets risikostyring.		x		
5.1.2. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen etablerer en whistleblowerordning, som giver medarbejdere og andre interessenter mulighed for at rapportere alvorlige forseelser eller mistanke herom på en hensigtsmæssig og fortrolig måde, og at der er en procedure for håndtering af sådanne whistleblowersager.		x		