

# Virksomhedsledelse (Corporate Governance)

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

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for Brøndbyernes IF Fodbold A/S er en bestanddel af ledelsesberetningen i årsrapporten for 2009 og dækker perioden 1. januar – 31. december 2009. Redegørelsens afsnit om kodeks for virksomhedsledelse er ikke omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetning i årsrapporten for Brøndbyernes IF Fodbold A/S. Oplysningerne om selskabets kontrol- og risikostyringssystemer og sammensætning af virksomhedens ledelsesorganer er omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetningen i selskabet.

## **Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen**

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for selskabets risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelsen af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen (compliance).

Bestyrelsen finder, at "Tone at the Top" er afgørende for god risikostyring og intern kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsens og direktionens holdning til god risikostyring og intern kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen indskræmpes derfor til stadighed.

Koncernens risikostyrings- og interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen kan alene skabe rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med Brøndby IF Koncernens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

## **Kontrolmiljø**

Bestyrelsen og direktionen vurderer mindst årligt selskabets organisationsstruktur og bemanningen på væsentlige områder, herunder indenfor områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Grundlaget herfor er en klar organisationsstruktur, klare rapporteringslinier og autorisations- og attestationsprocedurer.

Bestyrelsen vurderer årligt behovet for etablering af intern revision, men har grundet selskabets størrelse endnu ikke fundet grundlag herfor.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen (compliance).

## Risikovurdering

Bestyrelsen og direktionen foretager mindst årligt en overordnet risikovurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen og direktionen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelse og til de foranstaltninger, der skal tages med henblik på at reducere og/eller eliminere disse risici. Herunder vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Beslutninger om tiltag med henblik på reduktion og/eller eliminering af risici baseres på en vurdering af væsentlighed og cost/benefit-analyser.

## Kontrolaktiviteter

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen. Målet med koncernens kontrolaktiviteter er at sikre, at de af ledelsen udstukne mål, politikker, procedurer, etc. opfyldes og rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, mangler, etc.

Kontrolaktiviteterne omfatter manuelle og fysiske kontroller og generelle IT-kontroller.

Der er fortsat minimumskrav til forsvarlig sikring af aktiver og til afstemninger og regnskabsanalytisk gennemgang.

Direktionen har etableret en rapporteringsproces, der omfatter budgetrapportering og månedlig rapportering inklusiv afvigelsesforklaringer med periodisk ajourføring af skøn for året. Rapporteringen omfatter, udover resultatopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse også supplerende oplysninger.

## Information og kommunikation

Bestyrelsen har vedtaget en række overordnede krav til regnskabsaflæggelsen og til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor. Et af målene er at sikre, at gældende oplysningsforpligtelser overholdes, og at de afgivne oplysninger er dækkende, fuldstændige og præcise.

Bestyrelsen lægger vægt på, at der indenfor de rammer, der gælder for børsnoterede selskaber er en åben kommunikation i virksomheden, samt at den enkelte kender sin rolle i den interne kontrol i selskabet.

Informationssystemerne indrettes med henblik på, at der under hensyntagen til den for børsnoterede selskaber forskrevne fortrolighed løbende på relevant niveau identificeres, opsamles og kommunikeres relevant information, rapporter, etc. som gør det muligt for den enkelte effektivt og pålideligt at udføre opgaverne og at udføre kontroller. Målet hermed er, at virksomheden til stadighed kan rapportere troværdigt og kontrollere med henblik på effektivt at styre virksomheden operationelt, finansielt og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

## Overvågning

Ethvert riskostyrings- og internt kontrolsystem skal løbende overvåges, kontrolleres og kvalitetssikres for at sikre, at det er effektivt.

Overvågningen i Brøndby IF sker ved løbende og/eller periodiske vurderinger og kontroller på alle niveauer i selskabet. Omfanget og hyppigheden af de periodiske vurderinger afhænger primært af risikovurderingen herfor og effektiviteten af de løbende kontroller.

Eventuelle svagheder, kontrolsvigt, overskridelser af udstukne politikker og rammer eller andre væsentlige afvigelser rapporteres op i organisationen i overensstemmelse med selskabets instruktioner herfor.

De generalforsamlingsvalgte revisorer rapporterer i revisionsprotokollen til bestyrelsen væsentlige svagheder i selskabets interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

## Kodeks for virksomhedsledelse

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S offentliggjorde i 2008 ajourførte anbefalinger for god selskabsledelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at de væsentligste anbefalinger for god selskabsledelse praktiseres i Brøndby IF.

Nedenfor er beskrevet Brøndby IF's stillingtagen til hver enkelt af retningslinierne for corporate governance.

<b>Vejledning fra OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S</b>	<b>Brøndby IF's stillingtagen til vejledning</b>
<b>Aktionærernes rolle og sammenspil med selskabsledelsen.</b>	
<p><u>Pkt. 1.1 Udøvelse af ejerskab og kommunikation.</u>            Det anbefales, at selskabet medvirker til, at kommunikation mellem selskab og aktionærer gøres så let og omkostningsfri som muligt for aktionærer.</p>	<p>BIF har på hjemmesiden etableret "investor relation". Her indlægges alle fondsårsmeddelelser, regnskabsmeddelelser og lignende. Herudover opdateres hjemmesiden løbende med alle sportslige og økonomiske resultater.</p>
<p><u>Pkt. 1.2 Kapital- og aktiestruktur.</u>            Det anbefales, at bestyrelsen vurderer, hvorvidt selskabets kapital- og aktiestruktur er i aktionærernes og selskabets interesse, og redegør for denne vurdering i selskabets årsrapport.</p>	<p>BIF redegør i Årsrapporten herfor. Yderligere vurderes dette forhold løbende, sidst i forbindelse med selskabets fortegningsmission i efteråret 2007.</p>
<p><u>Pkt. 1.3 Forberedelse af generalforsamling, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter.</u>            Det anbefales at generalforsamlingen indkaldes med tilstrækkeligt varsel, at dagsordenen er tilstrækkelig fyldestgørende, at fuldmagter til bestyrelsen indeholder aktionærernes stillingtagen til dagsordenens punkter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Indkaldelse til generalforsamling foretages i henhold til selskabets vedtægter, som vurderes at indeholde et tilstrækkeligt varsel.</li> <li>• BIF's bestyrelse overvejer hvert år indholdet af dagsordenen, samt gennemgår indholdet med selskabets advokat, der foreslås som dirigent på generalforsamlingen.</li> <li>• Fuldmagter indeholder mulighed for at aktionæren kan tage stilling til de opstillede forslag.</li> </ul>
<p><u>Pkt. 1.4 Bestyrelsens pligter og aktionærernes rettigheder ved overtagelsesforsøg.</u>            Det anbefales ved overtagelsesforsøg, at bestyrelsen ikke imødegår foranstaltninger, der afskærer dette med mindre aktionærene ved generalforsamling har stemt herfor.</p>	<p>BIF's bestyrelse er enig i disse retningslinier, og BIF's bestyrelse har taget stilling til Brøndbyernes IF Fodbold Fondens (hovedaktionæren) rettigheder.</p>
<p><b>Interessenternes rolle og betydning for selskabet.</b></p>	
<p><u>Pkt. 2.1 Selskabets politik i relation til interessenterne.</u>            Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en politik for selskabets forhold til sine interessenter.</p>	<p>Bestyrelsen har besluttet i henhold til selskabets kommunikationspolitik løbende at informere interessenter via løbende dialog på selskabets hjemmeside, i årsrapporten samt om sociale og miljømæssige forhold i samfundsregnskabet.</p>
<p><u>Pkt. 2.2. Interessenters rolle og interesser.</u>            Det anbefales, at bestyrelsen sikrer, at interessenternes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med selskabets politik herom.</p>	<p>Bestyrelsen har aftalt med direktionen, at hjemmesiden løbende opdateres og at børsmeddelelser lægges på hjemmesiden.</p>
<p><b>Åbenhed og gennemsigtighed.</b></p>	
<p><u>Pkt. 3.1. Oplysninger og afgivelse af information.</u>            Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en informations- og kommunikationspolitik.            Endvidere anbefales det, der udarbejdes procedurer, der sikrer, at alle væsentlige oplysninger af betydning for aktionærernes og finansmarkedernes vurdering af selskabet og dets aktiviteter samt forretningsmæssige mål, strategier og resultater offentliggøres straks på en</p>	<p>Selskabet har vedtaget en informations- og kommunikationspolitik der beskriver procedurerne for selskabets kommunikation med dets interessenter. Selskabet udarbejder fondsårsmeddelelse om alle væsentlige beslutninger. Alle fondsårsmeddelelser lægges på hjemmesiden. Alle væsentlige beslutninger omtales på hjemmesiden. Alle der ønsker det, kan tilmelde sig selskabets nyhedsbrev på hjemmesiden, og</p>

<p>pålidelig og fyldestgørende måde, medmindre offentliggørelse kan udelades efter de børsretlige regler.</p> <p>Det anbefales, at offentliggørelse sker både på dansk og engelsk og eventuelt andre relevante sprog og omfatter brug af selskabets hjemmeside med identisk indhold på disse sprog.</p>	<p>få løbende nyhedsinformationer.</p> <p>Selskabet har besluttet kun at udsende informationer på dansk. Det skyldes at antallet af interessenter, der ikke behersker dansk, vurderes at være meget lille.</p>
<p><u>Pkt 3.2. Investor-relationen</u></p> <p>Der anbefales, at bestyrelsen skaber grundlag for en løbende dialog mellem selskabet og selskabets aktionærer og potentielle aktionærer.</p>	<p>Selskabet søger via hjemmesiden løbende at informere om alle finansielle og sportslige resultater.</p> <p>Endvidere er der mulighed for at fremsende spørgsmål og forespørgsler via selskabets hjemmeside og pr. e-mail.</p>
<p><u>Pkt. 3.3. Årsrapport og supplerende oplysninger.</u></p> <p>Det anbefales, at bestyrelsen overvejer i hvilket omfang årsrapporten skal suppleres med andre end de krævede internationale anerkendte regnskabsstandarder.</p> <p>Det anbefales, at bestyrelsen i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten også i tilfælde, hvor det ikke er krævet af gældende standarder eller lovgivning, tager stilling til, om det er formålstjenligt, at selskabet offentliggøre yderligere uddybende ikke-finansielle oplysninger.</p>	<p>Det er bestyrelsens opfattelse, at årsrapporten udarbejdet efter IFRS-standard, og en fylldig årsberetning giver de nødvendige finansielle oplysninger. Herudover lægges alle løbende finansielle og sportslige oplysninger på hjemmesiden, ligesom selskabet offentliggør et samfundsregnskab.</p> <p>Bestyrelsen og direktionen tager løbende stilling til om selskabet skal offentliggøre yderligere oplysninger om selskabets forhold udover de krævede oplysninger.</p>
<p><u>Pkt.3.4. Kvartalsrapport.</u></p> <p>Der anbefales, at selskabet gør brug af kvartalsrapporter.</p>	<p>Selskabet offentliggør kvartalsrapporter.</p>
<p><b>Bestyrelsens opgaver og ansvar.</b></p>	
<p><u>Pkt. 4.1. Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar.</u></p> <p>Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter sine væsentligste opgaver i relation til varetagelse af den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af selskabet samt den løbende vurdering af direktionens arbejde.</p>	<p>I forbindelse med budgetbehandlingen gennemgås selskabets mål og strategi.</p> <p>Mindst en gang pr. år vurderer bestyrelsen retningslinierne for ansvarlighed, ansvarsfordeling, planlægning og opfølgning samt risikostyring.</p> <p>Mindst en gang pr. år gennemgår bestyrelsen, om bestyrelsesmedlemmerne samlet repræsenterer nødvendig viden om kommercielle-, sportslige-, finansielle-, regnskabsmæssige-, og ejendoms-mæssige forhold.</p> <p>Mindst en gang pr. år vurderer bestyrelsen, om direktionen samlet repræsenterer nødvendig viden om ovenstående forhold samt daglig drift af en sportsklub, kontraktforhandling og detailsalg samt aflønning af direktionen.</p>
<p><u>Pkt. 4.2. Bestyrelsesformandens opgaver.</u></p> <p>Det anbefales, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver, pligter og ansvar.</p> <p>Det anbefales, at bestyrelsesformanden påser, at det enkelte bestyrelsesmedlems særlige viden og kompetence bliver anvendt bedst muligt i bestyrelsesarbejdet til gavn for selskabet.</p> <p>Det anbefales, at der vælges en næstformand i selskabet, som skal kunne fungere i tilfælde af bestyrelsesformandens forfald og i øvrigt være en effektiv sparringspartner for denne.</p>	<p>I forbindelse med valgt af bestyrelsesformand har bestyrelsen udarbejdet en aftale med beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver, pligter og ansvar.</p> <p>Mindst en gang pr. år konkluderer bestyrelsesformanden, om han vurderer, at bestyrelsen er alsidig sammensat og har nødvendige kompetencer, at bestyrelsen mødes rimeligt ofte, og at medlemmernes bemærkninger høres.</p> <p>Grundet selskabets og bestyrelsens størrelse samt sammensætningen af bestyrelsen er det bestyrelsens vurdering at der ikke er behov for valg af en næstformand.</p>
<p><u>Pkt. 4.3. Forretningsorden.</u></p> <p>Det anbefales, at forretningsordenen altid er tilpasset det enkelte selskabs behov og mindst en gang årligt</p>	<p>Bestyrelsesformanden sættet mindst en gang pr. år forretningsordenen på agendaen, for at sikre at denne er opdateret.</p>

<p>gennemgås af den samlede bestyrelse med henblik på at sikre dette.</p>	
<p><u>Pkt. 4.4. Information fra direktionen til bestyrelsen.</u>  Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen, samt for løbende kommunikation som bestyrelsen har behov for.</p>	<p>Direktionens rapportering til bestyrelsen fastlægges i forretningsordenen. Bestyrelsesformanden vurderer mindst en gang pr. år, om kommunikationen foregår korrekt, og om der er behov for ændringer. Der fremsendes hver måned rapportering til bestyrelsen omkring forløbet af den foregående måned.</p>
<p><b>Bestyrelsens sammensætning.</b></p>	
<p><u>Pkt. 5.1. Rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer.</u>  Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler dem samt vurderer bestyrelsens sammensætning i lyset heraf. Det anbefales, at det bl.a. sker ved, at:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• bestyrelsen ved vurderingen af dens sammensætning tager hensyn til mangfoldigheden i relation til bl.a. køn og alder,</li> <li>• bestyrelsen sikrer en formel, grundig og gennemsigtig proces for dens udvælgelse og indstilling af kandidater,</li> <li>• bestyrelsen sammen med indkaldelsen til den generalforsamling, hvor valg til bestyrelse er på dagsordenen udsendes en beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidaters baggrund,</li> <li>• der i bestyrelsen gives oplysninger om de rekrutteringskriterier, der er fastlagt,</li> <li>• der i bestyrelsen gives oplysning om bestyrelsens vurdering af dens sammensætning samt at der gives selskabets aktionærer mulighed for at drøfte bestyrelsens sammensætning på generalforsamlingen,</li> <li>• bestyrelsen årligt i ledelsesberetningen redegør for dens sammensætning mv</li> </ul>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at det forinden indkaldelse til ordinær generalforsamling, drøftes, om bestyrelsen har den nødvendige kompetence, og om foreslåede nye medlemmer har de nødvendige kompetencer.  Endvidere foretages der en grundig vurdering af bestyrelsens sammensætning samt kriterier for udvælgelse og indstilling af kandidater.  Indkaldelsen til ordinær generalforsamling hvor der foretages valg til bestyrelsen indeholder oplysninger om kandidaternes øvrige bestyrelsesposter og baggrund.  Selskabet offentliggør løbende på hjemmesiden oplysninger om alle bestyrelsesmedlemmer, herunder andre bestyrelseshverv og kompetencer.  Bestyrelsen orienteres løbende om de rekrutteringskriterier der ligger til grund for udvælgelsen af kandidater.  I forbindelse med valg af bestyrelsesmedlemmer på den ordinære generalforsamling har selskabets aktionærer mulighed for at drøfte bestyrelsens sammensætning samt stille spørgsmål til de enkelte kandidater.  I selskabets årsrapport under ledelsesberetningen henvises der til selskabets hjemmeside, hvor der forefindes en beskrivelse af bestyrelsens medlemmer.</p>
<p><u>Pkt. 5.2. Introduktion til og uddannelse af nye bestyrelsesmedlemmer</u>  Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer ved tiltræden modtager introduktion til selskabet, og at formanden sammen med det enkelte medlem tager stilling til, om der er behov for supplerende uddannelse.  Det anbefales, at bestyrelsen årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.</p>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at nye medlemmer får introduktion til selskabet. Bestyrelsesformanden vurderer mindst en gang pr. år, om der er behov for, at det enkelte medlem får supplerende uddannelse.</p>
<p><u>Pkt. 5.3. Antallet af bestyrelsesmedlemmer</u>  Det anbefales, at bestyrelsen ikke er større end at der foregår en kompetent og konstruktiv debat med alle medlemmer.  Det anbefales, at bestyrelsen med passende mellemrum overvejer, hvorvidt antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.</p>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at bestyrelsen mindst en gang pr. år. drøfter, at disse forudsætninger er opfyldt.</p>
<p><u>Pkt. 5.4. Bestyrelsens uafhængighed.</u>  Med henblik på at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser anbefales de, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige.</p>	<p>Bestyrelsesformanden beder medlemmer mindst en gang pr. år oplyse, om der er poster, der ikke anses for uafhængige af selskabet, eller kan give inhabilitet.  Per Bjerregaard anses ikke for at være uafhængig, idet han tidligere har været adm. direktør i selskabet.</p>

<p>Det anbefales, at bestyrelsen mindst en 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.</p> <p>Det anbefales, at medlemmer af selskabets direktion ikke vælges som bestyrelsesmedlem.</p> <p>Det anbefales, at årsrapporten indeholder oplysninger om bestyrelsesmedlemmerne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stilling</li> <li>• Øvrige direktions- og bestyrelsesposter</li> <li>• Antal aktier mv. i selskabet</li> </ul>	<p>Endvidere sidder han i bestyrelsen hos selskabets hovedaktionær: Brøndbyernes IF Fodbold Fond. Benny Winther sidder ligeledes i bestyrelsen hos selskabets hovedaktionær: Brøndbyernes IF Fodbold Fond. Alle øvrige medlemmer anses for at være uafhængige.</p> <p>Ingen fra selskabets direktion er valgt som bestyrelsesmedlem i selskabet.</p> <p>Bestyrelsesmedlemmers og direktionens stilling og direktions- og bestyrelsesposter samt antal aktier i selskabet oplyses løbende på hjemmesiden og i årsrapporten.</p>
<u>Pkt.5.5. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.</u>	Ikke aktuelt.
<u>Pkt.5.6. Mødefrekvens.</u> Det anbefales, at bestyrelsen mødes jævnligt iht. en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan.	Selskabet fastlægger og ajourfører løbende en møde- og arbejdsplan for det kommende regnskabsår.
<u>Pkt.5.7 Tiden til bestyrelsesarbejdet og antallet af bestyrelsesposter.</u> Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer, der samtidig indgår i en direktion, ikke beklæder mere end 3 menige bestyrelsesposter.	Bestyrelsesformanden sikrer, at der mindst en gang årligt indsamles en oversigt over de enkelte bestyrelsesmedlemmers hverv, og at der tages stilling til deres tid til at bestride denne bestyrelsespost. Enkelte bestyrelsesmedlemmer bestrider mere end 3 bestyrelsesposter udover en direktionsstilling, men dette vurderes ikke at påvirke deres arbejde for selskabets bestyrelse.
<u>Pkt.5.8. Aldersgrænse</u> Det anbefales, at selskabet fastsætter en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, og at årsrapporten oplyser om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.	Bestyrelsesformanden sikrer, at der tages stilling hertil, samt om oplysning i årsrapporten. Der er ikke vedtaget en aldersgrænse, men bestyrelsesformanden foretager i hvert enkelte tilfælde en vurdering af om det enkelte bestyrelsesmedlem forventes at kunne varetage sine bestyrelsespligter på tilfredsstillende vis.
<u>Pkt.5.9. Valgperiode.</u> Det anbefales, at medlemmer er på valg hvert år, og at bestyrelsen søger sikret balance mellem fornyelse og kontinuitet. Det anbefales, at årsrapporten oplyser om tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen mv.	Bestyrelsesformanden sikrer, at dette drøftes mindst en gang pr. år. Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Det fremgår af årsrapporten hvornår de enkelte bestyrelsesmedlemmer er indtrådt i bestyrelsen. Der gives ikke oplysninger om genvalg og udløb af bestyrelsesposten, idet dette anses for irrelevant når alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år.
<u>Pkt. 5.10. Anvendelse af bestyrelsesudvalg.</u> Det anbefales, at bestyrelsen overvejer, om den vil nedsætte udvalg.	Bestyrelsen har valgt ikke at nedsætte udvalg. Denne beslutning genovervejes en gang pr. år.
<u>Pkt.5.11 Evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde.</u> Der anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvorefter bestyrelsen og direktionen evalueres, og det vurderes om bestyrelsesarbejdet kan forbedres.	Bestyrelsesformanden sikrer, at der foretages en evaluering af bestyrelse og direktion mindst en gang pr. år.
<b>Bestyrelsens og direktionens vederlag</b>	
<u>Pkt. 6.1. Vederlag.</u> Det anbefales, at honorering af direktion og bestyrelse ligger på et konkurrencedygtigt niveau og afspejler værdiskabelsen for selskabet..	Bestyrelsesformanden sikrer, at honorering drøftes mindst en gang pr. år.
<u>Pkt. 6.2 Vederlagspolitik.</u> Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik, og at der oplyses herom i årsrapporten samt på hjemmesiden.	Bestyrelsesformanden sikrer, at vederlagspolitikken drøftes og oplyses mindst en gang pr. år, som dog ikke offentliggøres. Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af selskabets årsrapport.
<u>Pkt.6.3 Overordnede retningslinier for</u>	Selskabet har tildelt sin tidligere administrerende

<p><u>incitamentsaf lønning.</u> Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger principper herfor, og at disse afspejler aktionærernes og selskabets interesser.</p>	<p>direktør et aktieoptionsprogram. Derudover har enkelte ledende medarbejde begrænsede bonusordninger, ligesom spillertruppen er omfattet af en kollektiv bonusordning. Bestyrelsesformanden sikrer, at incitamentsaf lønning drøftes og oplyses mindst en gang pr. år.</p>
<p><u>Pkt.6.4 Fratrædelsesordninger.</u> Det anbefales, at ordningers væsentligste indhold offentliggøres i årsrapporten.</p>	<p>Bestyrelsesformand sikrer, at dette drøftes og oplyses i årsrapporten.</p>
<p><u>Pkt.6.5 Åbenhed om vederlag.</u> Det anbefales, at der i årsrapporten gives oplysninger om størrelsen af henholdsvis de enkelte bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmers samlede vederlag fra selskabet.</p>	<p>Det anses ikke for relevant at oplyse om de enkelte bestyrelses- og direktionsmedlemmers vederlag.</p>
<p><b>Risikostyring.</b></p>	
<p><u>Pkt. 7.1. Identifikation af risici.</u> Det anbefales, at bestyrelse og direktion ved udarbejdelse af strategi og mål identificerer de væsentligste forretningsrisici.</p>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at de væsentligste risici identificeres og beskrives ved udarbejdelse og revidering af selskabets strategiplan samt i forbindelse med den årlige budgetlægningsproces.</p>
<p><u>Pkt. 7.2. Plan for risikostyring</u> Det anbefales, at direktionen udarbejder en plan for selskabets risikostyring til godkendelse, samt at der rapporteres herom til bestyrelsen.</p>	<p>Direktionen udarbejder ved budgetforelæggelsen en plan for risikostyring. Bestyrelsesformanden sikrer, at denne drøftes mindst en gang årligt.</p>
<p><u>Pkt. 7.3. Åbenhed om risikostyring</u> Det anbefales, at der oplyses i årsrapporten om risikostyringen</p>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at risikostyringen er forsvarligt omtalt i årsrapporten.</p>
<p><b>Revision.</b></p>	
<p><u>Pkt. 8.1 Bestyrelsens indstilling til valg af revisor.</u> Det anbefales, at bestyrelsen efter samråd med direktionen vurderer, revisors uafhængighed og kompetence til brug for indstilling til generalforsamlingen.</p>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at revisors uafhængighed og kompetence vurderes årligt forud for indstilling til generalforsamlingen.</p>
<p><u>Pkt. 8.2. Aftalen med revisor.</u> Det anbefales, at bestyrelsen indgår revisionsaftale, og honoraraftale.</p>	<p>Bestyrelsesformand sikrer årligt, at bestyrelsen indgår en revisionsaftale, samt sikrer, at den underskrivende revisor udskiftes hvert 7. år iht. loven.</p>
<p><u>Pkt. 8.3. Ikke-revisionsydelse.</u> Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger overordnede retningslinier herfor.</p>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at der er fastlagt retningslinier herfor.</p>
<p><u>Pkt. 8.4. Interne kontrolsystemer.</u> Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang pr. år gennemgår og vurderer de interne kontrolsystemer med direktionen og overvejer behov for intern revision.</p>	<p>Bestyrelsesformand sikrer, at de interne kontrolsystemer gennemgås og vurderes mindst en gang pr. år., samt drøfter om intern revision skal etableres.</p>
<p><u>Pkt. 8.5 Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn.</u> Det anbefales, at bestyrelse og revision gennemgår årsrapport, og vurderer anvendt praksis og skøn.</p>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at udkast til årsrapport gennemgås mht. anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn.</p>
<p><u>Pkt. 8.6. Resultatet af revisionen.</u> Det anbefales, at bestyrelsen ved behandling af udkast til årsrapport gennemgår revisionsprotokollatet, og vurderer revisors observationer og konklusioner.</p>	<p>Bestyrelsesformanden sikrer, at revisionsprotokollat gennemgås sammen med udkast til årsrapport mht. observationer og konklusioner.</p>
<p><u>Pkt. 8.7. Revisionsudvalg.</u> Det anbefales, at overveje at etablere et revisionsudvalg ved komplekse regnskabs- og revisionsmæssige forhold.</p>	<p>Der er ikke etableret et særskilt revisionsudvalg. Hele bestyrelsen agerer revisionsudvalg.</p>