

NewCap Holding A/S
Amaliegade 14, 2.
DK-1256 København K

Tlf. +45 8816 3000

CVR nr. 13255342

info@newcap.dk
www.newcap.dk

Skema til redegørelse om virksomhedsledelse, jf. § 107 b i årsregnskabsloven

Corporate Governance / God Selskabsledelse

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107 b

**Redegørelsen vil indgå som en bestanddel af ledelsesberetningen i NewCap Holding A/S's
årsrapport 2014**

De oplysninger om kodeks, der indgår i redegørelsen for virksomhedsledelse, er ikke omfattet af revisors konsistentstjek

Redegørelse godkendt af NewCap Holding A/S' bestyrelse den 28. november 2014.

Redegørelsen erstatter tidligere redegørelser, senest af 12. marts 2014.

Hvad kan skemaet bruges til?

Skemaet er tænkt som et hjælperedskab for danske selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked, og som i skemaform ønsker at afgive redegørelsen for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107 b. Skemaets anbefalingstekster erstatter ikke anbefalingerne, og der henvises til anbefalingerne for god selskabsledelse for så vidt angår forord, indledninger og kommentarer.

Redegørelsen for virksomhedsledelse skal offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside med en henvisning dertil i ledelsesberetningen. Redegørelsen skal være affattet på dansk. Komitéen for god Selskabsledelse finder, at offentliggørelse af redegørelsen for god selskabsledelse på selskabets hjemmeside – med præcis henvisning dertil i ledelsesberetningen – skaber størst transparens. Når redegørelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside, vil den være lettere tilgængelig for investorer og andre interessenter.

En offentliggørelse på selskabets hjemmeside kræver ifølge årsregnskabsloven, at URL-adressen, hvor redegørelsen er offentliggjort, oplyses i tilknytning til ledelsesberetningen i den aflagte årsrapport. Med URL-adressen menes den internetadresse, der skal benyttes for at komme **direkte** til redegørelsen.

Der stilles også andre krav til udarbejdelsen af en redegørelse for virksomhedsledelse og til hvordan den skal offentliggøres. De nærmere krav er beskrevet i bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009 om offentliggørelse af redegørelse for virksomhedsledelse og redegørelse for samfundsansvar på virksomhedens hjemmeside m.v.

Bemærk: Nedenstående skema indeholder Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger af 6. maj 2013. Anbefalingerne er tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk. Nasdaq OMX Copenhagen A/S har besluttet at medtage anbefalingerne i Regler for udstedere af aktier pr. 1. juni 2013. **Skemaet kan anvendes ved udarbejdelse af redegørelse for virksomhedsledelse i årsrapporter vedrørende regnskabsår, der starter den 1. januar 2013 eller senere.**

“Følg eller forklar”

Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, hvis et selskab har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet skal oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet. Manglende efterlevelse af en anbefaling er ikke et regelbrud men udtryk for, at selskabets bestyrelse har valgt at indrette sig på en anden måde end den, der følger af anbefalingen. Markedet må afgøre, om grunden er acceptabel, og om forklaringen er fyldestgørende. En god forklaring giver den konkrete indsigt for interessenterne til at kunne tage stilling til en eventuel investering. For at skabe den nødvendige transparens for investorerne, skal selskaberne derfor forholde sig til hver anbefaling og oplyse, om de følger den pågældende anbefaling eller ej.

Opmærksomheden henledes på, at rapporteringen skal afspejle den gældende ledelsesform på tidspunktet for regnskabsaflæggelse. Hvis der er væsentlige ændringer i løbet af året eller efter tidspunktet for regnskabsafslutningen, bør det beskrives i afrapporteringen for god selskabsledelse. Det er vigtigt, at selskaberne forholder sig til de enkelte anbefalinger.

Hvis selskabet følger en anbefaling delvist, skal det anføres, hvad selskabet følger, og hvorfor resten af anbefalingen fraviges samt hvad man har gjort i stedet.

Komitéen har konstateret, at mange selskaber vælger at give supplerende oplysninger, også hvor selskabet konkret følger en anbefaling. Komitéen vil opfordre selskaberne til at give supplerende oplysninger, hvor det øger transparensen.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b

Bemærk!

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport med følgende regnskabsperiode:
01.01. – 31.12.2014

PKT. 1: Kodeks for virksomhedsledelse

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

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter | | | | |
| <i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i> | | | | |
| 1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet. | X | | | Informationer til investorer sker primært gennem Selskabets hjemmeside, selskabsmeddelelser og i Årsrapporter samt på ordinær generalforsamling. Der afholdes ikke formaliserede investormøder. |
| 1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og | | | X | En formaliseret politik vurderes ikke fornøden henset til Selskabets |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| andre investorer, samt sikrer, at interessenterne interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom. | | | | situation, herunder afvikling af alle danske aktiviteter. |
| 1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter. | | | X | Selskabet udsender periodemeddelelser vedrørende Q1 og Q3, delårsrapport og årsrapport. Kvartalsrapporter er fravalgt henset til Selskabets situation, herunder afvikling af danske aktiviteter. |
| 1.2. Generalforsamling | | | | |
| 1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab. | X | | | |
| 1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen. | X | | | |
| 1.3. Overtagelsesforsøg | | | | |
| 1.3.1. Det anbefales , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et | | X | | Der er ikke vedtaget formaliseret beredskabsprocedure. Bestyrelsen har ikke kendskab til planlagte overtagelsesforsøg, men bestyrelsen agter at følge anbefalingen, hvis den får kendskab til overtagelsesforsøg. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget. | | | | |
| 2. Bestyrelsens opgaver og ansvar | | | | |
| <i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i> | | | | |
| 2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver. | X | | | |
| 2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet. | X | | | |
| 2.1.3. Det anbefales , at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside. | X | | | |
| 2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen. | X | | | |
| 2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og successionsplaner. | X | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 2.1.6. Det anbefales , at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf. | X | | | Bestyrelsen drøfter hvert år i forbindelse med forberedelse af generalforsamling selskabets muligheder for at sikre mangfoldighed, herunder at der er lige muligheder for begge køn. Selskabet har vedtaget Politik for 'Den kønsmæssige sammensætning af ledelsen'. |
| 2.2. Samfundsansvar | | | | |
| 2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar. | | | X | Selskabet har, under hensyn til Selskabets situation og afvikling af alle danske aktiviteter, indtil videre valgt ikke at vedtage politik for samfundsansvar. |
| 2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen | | | | |
| 2.3.1. Det anbefales at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden. | X | | | |
| 2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens deltagelse i den | X | | | Henset til Selskabets situation med begrænset medarbejderstab og da alle danske aktiviteter er under afvikling, og de svenske forretninger videreudvikles med henblik på iværksættelse af salgsproces, har bestyrelsen anmodet |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse. | | | | bestyrelsesformanden om at varetage specifikke opgaver, hvilket er oplyst i selskabsmeddelelse. Omfanget af disse opgaver er skriftligt formaliseret og godkendt af bestyrelsen. |
| 3. Bestyrelsens sammensætning og organisering | | | | |
| <i>3.1. Sammensætning</i> | | | | |
| <p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt redegør for</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer. | X | | | <p>Beskrivelsen af bestyrelsens kompetencer er opregnet i Selskabets Årsrapport og på Selskabets hjemmeside.</p> <p>I bestyrelsens indstilling om valg af bestyrelsesmedlemmer på den ordinære generalforsamling oplyses kandidaternes faglige og ledelsesmæssige baggrund, således at det sikres, at Selskabets har nødvendige kompetencer på bestyrelsesniveau.</p> |
| <p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af</p> | X | | | Der henvises til pkt. 3.1.1 og 2.1.6 |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn. | | | | |
| 3.1.3. Det anbefales , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder • krævende organisationsopgaver, og at det oplyses, • om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige. | | | X | Disse oplysninger fremlægges på generalforsamlingen. |
| 3.1.4. Det anbefales , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen. | X | | | |
| 3.1.5. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling. | X | | | |
| 3.2. Bestyrelsens uafhængighed | | | | |
| 3.2.1. Det anbefales , at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke: <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, | | | X | Det er ledelsens vurdering, at det er bedst stemmende med selskabets og aktionærernes interesse, at de særlige kompetencer/ den særlige know how som den nuværende ledelse har fastholdes for at sikre en hensigtsmæssig afvikling af danske aktiviteter og videreudvikling, |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • 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 en kontrollerende aktionærs interesser, • 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, et datterselskab eller et associeret selskab, • være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern 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 betragtes som uafhængige. | | | | <p>henholdsvis gennemførelses af salgsproces vedrørende de svenske forretninger. Dette hensyn er tungtvejende i forhold til uafhængighedskravet.</p> |
| <p><i>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</i></p> | | | | |
| <p>3.3.1. Det anbefales, 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> | X | | | |
| <p>3.3.2. Det anbefales, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes stilling, | X | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes alder og køn, • om medlemmet anses for uafhængigt, • tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, • udløbet af den aktuelle valgperiode, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt • krævende organisationsopgaver, og • 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. | | | | |
| <h3>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</h3> | | | | |
| <p>3.4.1. Det anbefales, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes kommissorier, • udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt • navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. | | | X | <p>Selskabet har ingen stående udvalg under hensyn til Selskabets situation, herunder afvikling af alle danske aktiviteter.</p> |
| <p>3.4.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p> | | | X | <p>Der henvises til pkt. 3.4.1</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <p>3.4.3. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u>, der sammensættes således, at</p> <ul style="list-style-type: none"> • formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at • 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. | | | X | Selskabet er ifølge lovgivningen ikke forpligtet til at nedsætte et revisionsudvalg. Da danske aktiviteter er under afvikling, og der kun er ganske få aktiviteter/ansatte i Danmark, løses opgaver vedrørende revision og regnskab mest hensigtsmæssigt af den samlede bestyrelse. |
| <p>3.4.4. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. | | | X | Der henvises til pkt. 3.4.3 |
| <p>3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. | | | X | Der henvises til pkt. 3.4.3. I overensstemmelse med svensk lovgivning for finansielle selskaber er der intern revision i de svenske datterselskaber, som er under tilsyn af Finansinspektionen. |
| <p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> | | | X | Der henvises til pkt. 3.4.1 |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen 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, • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer. | | | | |
| <p>3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • 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, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet. | | | x | Der henvises til pkt. 3.4.1 |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 3.4.8. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet. | | | X | Der henvises til pkt. 3.4.1 |
| <i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i> | | | | |
| 3.5.1. Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside. | X | | | NewCap's forretningsorden for bestyrelsen foreskriver, at bestyrelsesformanden én gang årligt tager initiativ til evaluering af de enkelte bestyrelsesmedlemmers/direktionens resultater og evt. behov for yderligere uddannelse. Samtidig vurderes behov for ændring af bestyrelsens sammensætning. |
| 3.5.2. Det anbefales , at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt. | X | | | |
| 3.5.3. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier. | X | | | Der henvises til pkt. 3.5.1 |
| 3.5.4. Det anbefales , at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den | X | | | Der henvises til pkt. 3.5.1 |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen. | | | | |
| 4. Ledelsens vederlag | | | | |
| <i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i> | | | | |
| <p>4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder</p> <ul style="list-style-type: none"> • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. <p>Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p> | | X | | <p>Bestyrelsen har godkendt en vederlagspolitik. Vederlag til ledelsen består af to komponenter: dels fast bestyrelshonorar, dels konsulenthonorar for særlige opgaver, som bestyrelsen anmoder det enkelte bestyrelsesmedlem om at udføre. Bestyrelsen har anmodet det ene bestyrelsesmedlem om - under hensyntagen til selskabets situation - tillige at varetage opgaven som direktør. Direktionen modtager således honorar for udførte opgaver i form af betaling efter medgået tidsforbrug. Den samlede bestyrelse godkender løbende honorering for udførte opgaver. Vederlagspolitikken offentliggøres ikke og godkendes ikke på generalforsamlingen, jf. dog pkt. 4.2.1</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <p>4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelses aflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærene på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkræver og målbarhed for udmøntning af variable dele, • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og • indgås en aftale, der giver selskabet ret 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. | | | X | <p>Der henvises til 4.1.1. Der fastsættes ikke grænser for samlet vederlag. Bestyrelsen vurderer løbende behovet for løsning af konkrete opgaver af de enkelte bestyrelsesmedlemmer. Evt. tilbagebetalingskrav skal vurderes efter dansk rets almindelige regler.</p> |
| <p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p> | X | | | <p>Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af incitamentsordninger, herunder aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.</p> |
| <p>4.1.4. Det anbefales, at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.</p> | X | | | <p>Der henvises til pkt. 4.1.3.</p> |
| <p>4.1.5. Det anbefales, at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.</p> | X | | | <p>Der foreligger ingen aftaler om fratrædelsesgodtgørelser.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <i>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i> | | | | |
| 4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling. | X | | | Der henvises til pkt. 4.1.1 På den ordinære generalforsamling redegøres for og begrundes principperne i Vederlagspolitikken, og herunder hvorledes disse er udmøntet i det forløbne regnskabsår. I årsrapport og på generalforsamlingen oplyses og begrundes det samlede beløb der udbetales til ledelsen, herunder specifikt hvilket beløb der udbetales til direktion og til bestyrelsesformanden. |
| 4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår. | | | X | Godkendelse af vederlag for igangværende regnskabsår vurderes ikke relevant, medmindre der er vedtaget væsentlige ændringer i vederlagspolitikken. Pga. selskabets særlige situation vurderer bestyrelsen løbende behovet for løsning af særlige opgaver. |
| 4.2.3. Det anbefales , at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers | | | X | Der henvises til pkt. 4.2.1. Oplysning om det enkelte bestyrelsesmedlems samlede |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken. | | | | honorar vurderes ikke relevant for offentligheden. |
| 5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision | | | | |
| <i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i> | | | | |
| 5.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring. | X | | | |
| <i>5.2. Whistleblower-ordning</i> | | | | |
| 5.2.1. Det anbefales , 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. | | | X | Selskabets danske aktiviteter er under afvikling, hvorfor en Whistleblower ordning vurderes uforholdsmæssig. En Whistleblower ordning i de svenske datterselskaber er fravalgt indtil videre. |
| <i>5.3. Kontakt til revisor</i> | | | | |
| 5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes | X | | | Selskabet har ikke revisionsudvalg eller intern revision (der henvises til pkt.3.4.3 og 3.4.5) |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan. | | | | |
| 5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget. | X | | | Selskabet har ikke nedsat revisionsudvalg, jf. pkt. 3.4.3. Disse funktioner varetages af den samlede bestyrelse. |

PKT. 2: Evt. andre kodekser selskabet følger

Selskabet har besluttet at anvende **[indsat kodeks]**, som er tilgængelig på følgende hjemmeside: **[indsat link]**

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: |
|--|------------------|-----------------------|--|
| | | | |
| Selskabet har ikke vedtaget særlige KODEKS | | | |
| | | | |
| <i>(tilføj rækker efter behov)</i> | | | |

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

Det overordnede ansvar for NewCap koncernens risikostyring og kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelse påhviler NewCap Holding A/S direktion og bestyrelse. Direktion og bestyrelse har nødvendige kompetencer til at sikre at gældende lovgivning efterleves. Direktionen forestår koordinering af opgaver i relation til regnskabsaflæggelse mellem økonomi funktionen i Danmark og i Sverige, og da koncernens væsentligste aktiviteter er i Sverige er der tæt samarbejde mellem den danske bestyrelse/direktion og bestyrelsen og ledende medarbejdere i Monyx Financial Group AB.

PKT. 4: Sammensætning af ledelsesorganerne og deres udvalg samt disses funktion

Beskrivelse

Der henvises til kommentarer under Anbefaling 3.

Sammensætningen af ledelsen er fastsat ud fra en vurdering af hvilke særlige kompetencer, der vurderes nødvendige henset til selskabets særlige situation med afvikling af alle danske aktiviteter og videreudvikling af de svenske forretninger med henblik på iværksættelse af salgsproces.

Da aktiviteter i Danmark er under afvikling vurderes der ikke behov for etablering af stående udvalg under bestyrelsen, idet disse opgaver kan varetages af den samlede bestyrelse.