

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 2018**

Redegørelse godkendt af NewCap Holding A/S' bestyrelse den 29.november 2018.

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport med følgende regnskabsperiode:
01.01. – 31.12.2018

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 lejlighedsvis, men ikke formaliserede investormøder. |
| 1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser | X | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom. | | | | |
| 1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter. | | | X | Selskabet offentliggør periodemeddelelser og ikke kvartalsrapporter vedrørende Q1 og Q3. Dette er fravalgt i overensstemmelse med regler for udstedere af aktier, NasdaqCopenhagen af 3. juli 2016, herunder at kvartalsrapporter og ikke vurderes at tilføre investorer væsentlig ny information i forhold til delårsrapport, årsrapport, periodemeddelelser og øvrige meddelelser. |
| 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 | | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 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 overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget. | X | | | |
| 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 | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen. | X | | | |
| 2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og successionsplaner. | X | | | |
| 2.2. Samfundsansvar | | | | |
| 2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar. | | | X | NewCap Holding A/S har ikke nogen aktiviteter udover at eje kapitalandele i dattervirksomheder i Sverige og Luxembourg. NewCap Holding A/S har i sin værdikæde derfor ikke identificeret nogen områder indenfor samfundsansvar, der har væsentlig betydning, hverken for virksomheden selv eller det eksterne miljø. Alle risici relateret til samfundsansvar er placeret i dattervirksomheder i Sverige og Luxembourg. NewCap Holding A/S har derfor ikke vedtaget politikker for samfundsansvar, herunder miljø-, klima-, sociale forhold og medarbejderforhold, |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| | | | | menneskerettigheder og anti-korruption, da der på baggrund af en væsentlighedsanalyse ikke blev identificeret nogen områder, hvor virksomheden havde en negativ effekt af væsentlig karakter som del af virksomhedens strategi og aktiviteter |
| <i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i> | | | | |
| 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 daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør offentliggøres. | X | | | |
| 3. Bestyrelsens sammensætning og organisering | | | | |
| <i>3.1. Sammensætning</i> | | | | |
| 3.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen redegør for | X | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <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. | | | | |
| <p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer samt udarbejder og vedtager en politik for mangfoldighed. Politiken bør offentliggøres på selskabets hjemmeside</p> | X | | | |
| <p>3.1.3. Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af bestyrelsen. Ved vurdering af sammensætningen og indstilling af nye kandidater bør der, udover behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.</p> | X | | | |
| <p>3.1.4. 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</p> <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledeshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder, og • krævende organisationsopgaver. <p>Derudover skal det oplyses, om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.</p> | X | | | Disse oplysninger udsendes fra 2019 sammen med indkaldelse til generalforsamlingen. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 3.1.5. Det anbefales , at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at den fratrædende administrerende direktør ikke træder ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab. | | X | | Bestyrelsen har i 2010 som følge af selskabets særlige omstændigheder anmodet det ene af selskabets bestyrelsesmedlemmer om at varetage opgaven som selskabets administrerende direktør. Selskabet har pr. 1. september 2018 udnævnt en ny administrerende direktør, mens den tidligere fortsat er medlem af direktionen med et begrænset ansvarsområde. Dette anses som en for selskabets hensigtsmæssig og omkostningsmæssig effektiv løsning som alternativ til at ansætte yderligere medarbejdere i moderselskabet. |
| 3.1.6. 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, bl.a. under hensyntagen til den begrænsede organisation i selskabet. Dette anses |

| 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>som en for selskabets hensigtsmæssig og omkostningsmæssig effektiv løsning som alternativ til at ansætte yderligere medarbejdere i moderselskabet. 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, • den pågældendes kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet • om medlemmet anses for uafhængigt, • tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, • udløbet af den aktuelle valgperiode, • medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgs møder, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og 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. | | | | |
| <p>3.3.3. Det anbefales, at den årlige evaluering procedure, jf. afsnit 3.5, indeholder en vurdering af, hvad der anses som et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv, hvor der tages hensyn til både antal, niveau og kompleksitet for de enkelte andre ledelseshverv.</p> | X | | | |
| <p>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</p> | | | | |
| <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 | | | X | Selskabet har ingen stående udvalg. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. | | | | |
| 3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige. | | | X | Der henvises til pkt. 3.4.1 |
| 3.4.3. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et <u>revisionsudvalg</u> , og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen. | | | X | Selskabet er ifølge lovgivningen ikke forpligtet til at nedsætte et revisionsudvalg. Opgaver vedrørende revision og regnskab vurderes at løses mest hensigtsmæssigt af den samlede bestyrelse. |
| 3.4.4. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <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 |
| 3.4.5. Det anbefales , at revisionsudvalget: <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, • påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen, | | | X | Der henvises til pkt. 3.4.3. Selskabets bestyrelse har vurderet, at der ikke er behov for intern revision i moderselskabet. I overensstemmelse med svensk lovgivning for finansielle selskaber er der intern revision i de svenske datterselskaber, som er under tilsyn af Finansinspektionen. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. | | | | |
| <p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <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, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom, • indstilling af kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer. | | | X | Med baggrund i NewCaps kompleksitet og størrelse, har bestyrelsen ikke fundet anledning til at nedsætte et nomineringsudvalg. Der henvises til pkt. 3.4.1. |
| <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 | | | X | Med baggrund i NewCaps kompleksitet og størrelse, har bestyrelsen ikke fundet anledning til at nedsætte et vederlagsudvalg. Der henvises til pkt. 3.4.1 |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, <ul style="list-style-type: none"> • 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, og • bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport. | | | | |
| 3.4.8. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet. | | | X | Der henvises til pkt. 3.4.7 |
| <i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i> | | | | |
| 3.5.1. Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer. Der bør inddrages ekstern bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af: <ul style="list-style-type: none"> • bidrag og resultater, • samarbejde med direktionen, • Formandens ledelse af bestyrelsen, • bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer) | X | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og • arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgås bestyrelsen <p>Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen og på selskabets hjemmeside. Formanden bør redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.</p> | | | | |
| 3.5.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning af direktionen under hensyntagen til selskabets strategi. | X | | | |
| 3.5.3. Det anbefales , at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen. | X | | | Der henvises til pkt. 3.5.1 |
| 4. Ledelsens vederlag | | | | |
| <i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i> | | | | |
| 4.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder <ul style="list-style-type: none"> • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, | | X | | Bestyrelsen har godkendt en vederlagspolitik. Vederlag til ledelsen består af to komponenter: dels fast bestyrelshonorar, dels |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. • en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p> | | | | <p>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.</p> <p>Selskabet har fra 1. april 2017 udvidet direktionen med en udviklingsdirektør, hvor vederlaget består af en fast del og en variabel del i form af warrants.</p> <p>Vederlagspolitikken offentliggøres ikke og godkendes ikke på generalforsamlingen, jf. dog pkt. 4.2.1</p> |
| <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 ledelsesaflønnning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, | X | | | <p>Selskabet har udarbejdet retningslinier for incitamentsordninger, der er godkendt på selskabets generalforsamling 2008 og offentliggjort på selskabets hjemmeside.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • er klarhed om resultatkrævier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • sikre, at variabelt vederlag ikke kun består af kortsigtede vederlagsdele, og at langsigtede vederlagsdele skal have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, og • sikres en mulighed for selskabet for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig fejlagtige. | | | | Evt. tilbagebetalingskrav skal vurderes efter dansk rets almindelige regler. |
| 4.1.3. Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner. | X | | | |
| 4.1.4. Det anbefales , at hvis der i relation til langsigtede incitamentsprogrammer anvendes aktiebaseret aflønning, bør programmerne have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling. | | X | | En del af warrantstildeling til direktør er for år 1 i ansættelsen er tildelt med en løbetid på 2 år baseret på et ønske om værdiskabelse på en kortere tidshorisont og at det er fravalgt at give incitamentsordninger. |
| 4.1.5. Det anbefales , at hvis der i relation til langsigtede incitamentsprogrammer anvendes aktiebaseret aflønning, bør programmerne have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling.. | X | | | |
| <i>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i> | | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 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 behandler forslag om godkendelse af 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 situation med begrænset organisation i Danmark vurderer bestyrelsen løbende behovet for løsning af særlige opgaver i relation til koncernens svenske aktiviteter. |
| 4.2.3. Det anbefales , at selskabets udarbejder en vederlagsrapport, der indeholder oplysninger om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen og associerede virksomheder i de seneste 3 år, herunder | | 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: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <p>oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentlige indhold, og at der redegøres for sammenhængen mellem vederlaget og selskabets strategi på relevante mål herfor.</p> <p>Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p> | | | | <p>honorar vurderes ikke relevant for offentligheden.</p> <p>Der rapporteres i årsrapporten om bestyrelsesvederlag til de enkelte bestyrelsesmedlemmer og for den samlede direktion.</p> |
| <h3>5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision</h3> | | | | |
| <h4>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</h4> | | | | |
| <p>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.</p> | <p>X</p> | | | |
| <h4>5.2. Whistleblower-ordning</h4> | | | | |
| <p>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.</p> | | | <p>X</p> | <p>Bestyrelsen har ikke for nærværende fundet behov for en whistleblower ordning, da selskabets ikke har selvstændige danske aktiviteter.</p> <p>En Whistleblower ordning er indført i de svenske datterselskaber, der er under tilsyn af den svenske Finansinspektion.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <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 med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan. | X | | | Selskabet har ikke revisionsudvalg eller intern revision (der henvises til pkt.3.4.3 og 3.4.5) |
| 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 selskabets svenske datterselskaber.

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 situation.

Da der ikke er selvstændige forretningsaktiviteter i Danmark vurderes der ikke behov for etablering af stående udvalg under bestyrelsen, idet disse opgaver kan varetages af den samlede bestyrelse. Denne vurdering revurderes årligt som led i den årlige evaluering af bestyrelsens sammensætning og kompetencer.