



DANMARKS
SKIBSKREDIT

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse 2013

Redegørelsen vedrører regnskabsperioden 01-01-2013 - 31-12-2013.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på 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 aktionærene, således at aktionærene får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	X			<p>Danmarks Skibskredit (DS) har løbende dialog med størstedelen af sine aktionærer. Selskabet kender således aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter.</p> <p>Der kan findes flere oplysninger om selskabets aktiviteter, kapitalforhold, pressemeddelelser og fondsboersmeddelelser på: http://skibskredit.dk/da/InvestorRelations.</p> <p>Det er endvidere muligt at kontakte selskabet via e-mail på danmarks@skibskredit.dk, hvis der er yderligere spørgsmål.</p>
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 respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.	X			<p>Bestyrelsen har vedtaget en kommunikationspolitik. Politikken indeholder retningslinjer for kommunikationen med selskabets væsentligste interessenter, herunder kapitalejere, obligationsejere, myndigheder, politiske beslutningstagere, kunder, finansielle modparter, medarbejdere og pressen. Politikken forelægges bestyrelsen minimum én gang om året.</p> <p>Bestyrelsen fører ligeledes tilsyn med direktionens ledelse af selskabets daglige drift og påser, at den udøves på en forsvarlig måde i overensstemmelse med selskabets vedtægter og andre vedtagne regelsæt (Corporate Governance) samt Selskabsloven</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
				og andre love, hvis bestemmelser har betydning for DS.
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.			X	DS aflægger årsrapport og halvårsrapport samt løbende fondsbørsmeddelelser. Der foreligger ikke lovkrav om en hyppigere rapportering. En hyppigere rapportering vurderes ikke at have indflydelse på kursdannelse på de udstedte obligationer. Henset til begrænsningerne i aktiernes omsættelighed samt kapitalejerkredsen anses kvartalsrapporter ikke at være relevante, dog med undtagelse af solvensprocenten og det individuelle solvensbehov, der rapporteres kvartalvis.
<i>1.2. Generalforsamling</i>				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	X			<p>Det fremgår af DS' vedtægter, hvilke varsler, der skal overholdes i forbindelse med indkaldelse til generalforsamling. Datoen for førstkomende ordinære generalforsamling offentliggøres via en separat børsmeddelelse, der er offentliggjort inden årets udgang.</p> <p>Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 2 og højst 4 ugers varsel ved almindeligt brev til alle i ejerbogen noterede kapitalejere. Indkaldelsen skal angive dagsordenen for generalforsamlingen og det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer.</p> <p>Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når selskabets bestyrelse eller eksterne revision finder det hensigtsmæssigt eller efter begæring af kapitalejere, der tilsammen ejer mindst 5 pct. af selskabskapitalen.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
				<p>Senest 2 uger før en generalforsamling skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende årsrapport og koncernregnskab med revisionspåtegning og årsberetning fremlægges til eftersyn for kapitalejerne på selskabets kontor og samtidig tilstilles enhver noteret kapitalejer.</p> <p>Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår, • Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, • Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktion, • Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport, • Forslag fra bestyrelsen eller kapitalejere, • Valg af medlemmer til bestyrelsen, • Valg af revisorer, • Bestyrelsens forslag til aflønningspolitik • Eventuelt. <p>Enhver kapitalejer er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forud for afholdelsen har løst adgangskort mod forevisning af behørig dokumentation for besiddelsen af kapitalandele.</p> <p>Kapitalejeren har ret til at møde med rådgiver eller ved fuldmægtig, der skal forevise skriftlig og dateret fuldmagt givet for et år eller mindre.</p> <p>Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer kapitalejere, som</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
				rettidigt har løst adgangskort, og som har ladet deres kapitalandele notere i ejerbogen eller på anden måde har anmeldt og dokumenteret deres besiddelse af kapitalandele.
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			DS udformer fuldmagter til brug for generalforsamlinger således, at aktionæren gives mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.
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 overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærene fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.		X		Bestyrelsen vil i enhver situation arbejde for den bedst mulige varetægelse af aktionærernes og selskabets interesse. Det følger desuden af selskabets vedtægter, at alle aktieoverdragelser skal godkendes af bestyrelsen. Kapitalejerne vil, hvis situationen opstår, blive givet mulighed for at tage stilling til, hvorvidt de ønsker at afstå deres aktier.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
2.1. Overordnede opgaver og ansvar				
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetægelse af sine opgaver.	X			Bestyrelsen fastlægger årligt sine væsentligste opgaver vedrørende finansiel og ledelsesmæssig kontrol med selskabet via Forretningsorden for bestyrelse og direktion samt gennem årsplanen for bestyrelsen, der sikrer kontrol med alle væsentlige områder.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
				<p>I forbindelse med den årlige godkendelse af budget og strategi, vurderes det, om selskabet har de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer til, at selskabet kan nå de strategiske mål.</p> <p>Forretningsordenen for bestyrelsen og direktionen er tilpasset selskabets behov. Forretningsordenen gennemgås ordinært på førstkommande møde efter den ordinære generalforsamling.</p> <p>Forretningsordenen indeholder retningslinjer inden for en række af de forhold, der er indeholdt i Corporate Governance anbefalingerne. Der er udarbejdet en oversigt over de faste emner, der skal behandles af bestyrelsen.</p> <p>Forretningsordenen fastsætter hvilket ansvar, beføjelser, forpligtelser og begrænsninger, der er knyttet til hvervet som bestyrelsesmedlem i DS. Forretningsordenen beskriver ligeledes rollefordelingen, der er i mellem bestyrelse og direktion.</p> <p>Forretningsordenen er alene tilgængelig for bestyrelsen og direktionen.</p>
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			Bestyrelsen drøfter minimum én gang om året selskabets overordnede strategier og retningslinjer.
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			<p>Bestyrelsen modtager årligt en oversigt over forventet kapitalstruktur i forbindelse med budgetgennemgang på det sidste ordinære bestyrelsesmøde i december.</p> <p>Det er ambitionen at realisere et for aktionærerne tilfredsstillende risikovægtet afkast. Bestyrelsen vurderer</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
				løbende, hvorvidt selskabets aktie- og kapitalstruktur fortsat er i aktionærernes og selskabets interesse. Bestyrelsen anser selskabets aktie- og kapitalstruktur for hensigtsmæssig i forhold til aktivitetsniveauet. Dette beskrives tillige i selskabets ledelsesberetning.
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			Bestyrelsen fastsætter årligt skriftlige retningslinjer for direktionen. Retningslinjerne indeholder krav til direktionens rapportering til bestyrelsen. Herudover indeholder forretningsordenen for bestyrelsen og direktionen ligeledes krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og successionsplaner.		X		Bestyrelsens evaluering af direktionen, herunder sammensætning og udvikling, risici og successionsplaner, vil fremover blive udvidet så man følger 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			Selskabet arbejder for mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder at der er lige muligheder for begge køn, samt at bestyrelsen fastsætter konkrete mål. DS har gennem måltal og politik for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og i selskabets øvrige ledelsesniveauer opstillet målsætninger for det underrepræsenterede køn, herunder retningslinjer for rapportering af opfyldelsen af målsætningerne. Redegørelse for- og optælling af status for opfyldelsen af det opstillede måltal samt redegørelse for politikken, hvordan denne gennemføres, samt hvad der er opnået for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets øvrige ledelsesniveauer sker i selskabets ledelsesberetning. Der rapporteres ligeledes herom i selskabets CSR rapport.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
				Bestyrelsen har endvidere udarbejdet retningslinjer for, hvilke kompetencer den skal råde over. Dette beskrives nærmere i pkt. 3.1.1.
2.2. Samfundsansvar				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	X			Der er i overensstemmelse med lov om redegørelse om samfundsansvar vedtaget en politik for selskabets samfundsansvar. Politikken vil indgå som en integreret del af det daglige arbejde og indeholder retningslinjer for selskabets aktive arbejde med samfundsansvar inden for områder; miljø og klima, medarbejdere og korruption.
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			Bestyrelsen har konstitueret sig ved valg af både en formand og en næstformand. Næstformanden for bestyrelsen kan træde til i tilfælde af formandens forfald.
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 oplyses i en selskabsmeddelelse.	X			Vilkårene og rammerne for formandens eventuelle engagement vil blive indarbejdet i bestyrelsens konkrete beslutning.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
<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>Bestyrelsen har udarbejdet retningslinjer for, hvilke kompetencer den skal råde over. Bestyrelsen udarbejder årligt en kort redegørelse herom, som offentliggøres i selskabets ledelsesberetning.</p> <p>Bestyrelsen har vurderet, dets medlemmer tilsammen skal repræsenterer de kompetencer, der skønnes at være nødvendige for at sikre en kompetent ledelse af selskabet.</p> <p>De nødvendige kompetencer er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Makroøkonomi, • Shippingkompetence, • Kreditstyring, • Investering, • Funding, • Finansiell risikostyring, • Økonomi og regnskab, • It. <p>På hjemmesiden og som en integreret del af årsrapporten findes en oversigt over bestyrelsesmedlemmernes alder, stillingsbetegnelse, anciennitet i bestyrelsen, medlemskab af andre bestyrelser samt særlige kompetencer. Yderligere informeres om selskabets arbejde for mangfoldighed.</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</p>		X		<p>Bestyrelsen arbejder inden for rammerne af en ejeraftale, der indeholder særlige regler for udpegning af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.				Selskabet arbejder for mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder at der er lige muligheder for begge køn. Der redegøres årligt for sammensætningen af bestyrelsen samt for de enkelte medlemmers særlige kompetencer. Dette sker i ledelsesberetningens afsnit, »Ledelse og ledelseshverv«.
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			Ved indkaldelsen til generalforsamlingen udsendes ligeledes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer og øvrige hverv, samt om kandidaterne kan anses som uafhængige.
3.1.4. Det anbefales , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.	X			Selskabet har fastsat en aldersgrænse jf. vedtægterne § 5.2, hvoraf det fremgår, at ingen, der er fyldt 72 år, kan vælges til bestyrelsen.
3.1.5. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	X			De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år.
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				
3.2.1. Det anbefales , at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige,	X			DS har forretningssamarbejde med stort set samtlige af de virksomheder, hvor medlemmerne af bestyrelsen er ansat. Alle

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
<p>således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, • repræsentere 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>forretningsmellemværender er på sædvanlige markedsvilkår. I særlige tilfælde har vilkår dog været fastsat i overensstemmelse med værftstøtteordninger eller internationale regler om statslig medvirken til finansiering af nybygning af skibe.</p> <p>Ingen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har ansættelse i DS eller har været ansat i selskabet inden for den seneste 5-års periode. Ingen af bestyrelsens medlemmer er – eller har været – medlem af direktionen i DS.</p> <p>Blandt medlemmerne af bestyrelsen er der repræsentanter, som er involveret i dansk og international skibsfinansieringsvirksomhed, eller som udsteder obligationer på NASDAQ OMX Copenhagen.</p> <p>Selskabet har interne procedurer, der har til formål at forebygge interessekonflikter mellem DS, medlemmer af bestyrelsen og de virksomheder, som bestyrelsesmedlemmerne repræsenterer.</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>Det enkelte medlem af bestyrelsen foretager selv fornøden afvejning af tid og antal af poster, således at hvert enkelt hverv kan udføres tilfredsstillende.</p>
<p>3.3.2. Det anbefales, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om</p>	X			<p>Selskabet oplyser i årsrapporten under afsnittet »Ledelse og ledelseshverv« om de enkelte medlemmer af bestyrelsens</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
medlemmerne af bestyrelsen: <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes stilling, • 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. 				direktions- og bestyrelsesposter i danske og udenlandske selskaber samt betydende ledelses- og tillidshverv. Herudover oplyses som den pågældendes stilling og alder. Ingen af de nuværende medlemmer af bestyrelsen ejer aktier, optioner eller warrants i selskabet.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				
3.4.1. Det anbefales , at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: <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			DS offentliggør de beskrevne informationer, herunder ledelsesudvalgenes kommissorier på selskabets hjemmeside.
3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	X			Revisionsudvalget består af tre medlemmer fra bestyrelsen, hvoraf to anses som uafhængige.
3.4.3. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> , der sammensættes således, at	X			Formanden for revisionsudvalget er ikke identisk med formanden for bestyrelsen. DS sammensætter revisionsudvalget

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
<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. 				således, at det besidder sagkundskab og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold.
<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			<p>Revisionsudvalget 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, • Usikkerheder og risikostyring vedrørende regnskabsaflæggelsen
<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			<p>Det er en del af revisionsudvalgets opgave at overvåge om selskabets interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt. Én gang årligt vurderer revisionsudvalget, om der er behov for intern revision og rapporterer herom til bestyrelsen.</p> <p>Pt. er der ikke etableret en intern revision.</p>
<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> <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, 			X	<p>Det er ikke relevant for bestyrelsen at nedsætte et nomineringsudvalg, da ledelsesorganets sammensætning og struktur er begrænset af ejeraftalen.</p> <p>Bestyrelsen skal løbende sikre sig, at dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om selskabets risici til at sikre en forsvarlig drift af virksomheden.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, <ul style="list-style-type: none"> • 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. 				Ved indtræden i ledelsen i finansielle virksomheder skal ledelsesmedlemmer opfylde Finanstilsynets vurdering i forhold til egnethed og hæderlighed (fit & proper). Finanstilsynets vurdering sker i henhold til § 64 i lov om finansiel virksomhed.
3.4.7. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u> , som mindst har følgende forberedende opgaver: <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder ”Overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning”) for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med forslag til 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	Som følge af virksomhedens størrelse er der ikke nedsat et vederlagsudvalg, jf. Aflønningspolitik for Danmarks Skibskredit. Aflønningspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.
3.4.8. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.			X	Se pkt. 3.4.7.
3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen				
3.5.1. Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringssprocedur, hvor den samlede bestyrelses og de	X			Bestyrelsen skal løbende (mindst én gang årligt) sikre sig, at dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
<p>individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.</p>				<p>erfaring om selskabets risici til at sikre en forsvarlig drift af virksomheden. Bestyrelsen skal herudover mindst én gang årligt foretage en samlet evaluering af direktionen,</p> <p>Der foreligger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelse og dets individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.</p> <p>Ved væsentlige ændringer afledt af evalueringen, oplyses der herom i selskabets ledelsesberetning.</p>
<p>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.</p>	X			<p>Selskabets bestyrelse består af seks generalforsamlingsvalgte og tre medarbejdervalgte medlemmer. Antallet vurderes som passende i forhold til selskabets størrelse og aktiviteter taget i betragtning.</p> <p>Generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen vælges for en etårig periode og er derfor på valg i forbindelse med den årlige generalforsamling. Medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen vælges for en fireårig periode.</p>
<p>3.5.3. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.</p>		X		<p>Bestyrelsen foretager årligt en overordnet evaluering af direktionen.</p> <p>Bestyrelsens evaluering af direktionen vil fremover ske ud fra forud fastsatte kriterier således, at selskabet følger anbefalingen.</p>
<p>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</p>		X		<p>Der er ikke en formel procedure. Formanden for bestyrelsen holder årligt et møde med direktionen, hvor også samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen evalueres.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.				Formanden afgør diskretionært i hvilket omfang hele eller dele af drøftelserne mellem formanden og direktionen skal forelægges 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>DS har udarbejdet en Aflønningspolitik, der har til formål at fastlægge retningslinjerne for DS' aflønning af:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bestyrelsen, • Direktionen, • Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, • Ansatte i særlige funktioner, • Øvrige medarbejdere. <p>Aflønningspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen.</p> <p>Aflønningspolitikken indeholder begrundelse for valg af de enkelte vederlagskomponenter samt beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund herfor.</p> <p>Aflønningspolitikken skal medvirke til at sikre, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til en overdreven risikovillig adfærd.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
				<p>Aflønningspolitikken afspejler herudover, at aktionærernes og selskabets interesser er tilpasset selskabets forhold og tilstræber balance mellem de opgaver og det ansvar, der varetages.</p> <p>Aflønningspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.</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 ledelses aflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkrævier 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>I Aflønningspolitikken er det besluttet, at aflønning af bestyrelse og direktion samt væsentlige risikotagere ikke skal indeholde nogen variabel komponenter, aktier- og tegningsoptionsprogrammer eller ydelsesbaserede pensionsordninger.</p>
<p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p>	X			<p>Medlemmerne af bestyrelse oppebærer årligt et honorar, hvis størrelse indstilles af bestyrelsen og godkendes af generalforsamlingen. Medlemmer af bestyrelsen tildeles ikke optioner.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
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.	X			Direktionen er ikke incitamentsaflønnet. Ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området.
4.1.5. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	X			I DS er der ikke indgået fratrædelsesaftaler af usædvanlig karakter. Opsigelsesvarslet for direktionen er 18 måneders skriftlig varsel til ophør ved en måneds udgang. Hvis kapitalejerne i selskabet til tredjemand overdrager aktier i DS, der repræsenterer mere end 50 pct. af aktiekapitalen eller stemmerne, kan en direktør indenfor for 3 måneder efter en sådan overdragelse vælge at meddele DS, at direktøren betragter sig selv som opsagt med førnævnte 18 måneders varsel. I den nævnte situation vil direktøren være berettiget til en 6 måneders fratrædelsesgodtgørelse i tillæg til løn under opsigelse. Der er herudover ikke nogen usædvanlig fratrædelsesordning for DS' direktion.
4.2. Oplysning om vederlagspolitikken				
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	X			Selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares i formandens beretning på selskabets generalforsamling.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærene på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	X			Aflønningspolitikken vurderes løbende og mindst én gang årligt. Aflønningspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.
4.2.3. Det anbefales , at der i årsrapporten gives oplysning om det	X			Af årsregnskabet fremgår vederlaget for hvert enkelt medlem af

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
<p>samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.</p>				<p>bestyrelsen samt direktionen, ligesom sammenhængen med Aflønningspolitikken beskrives.</p> <p>Direktionen er fast aflønnet og ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området.</p> <p>Oplysninger om fratrædelsesordningernes væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.</p>
<h2>5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision</h2>				
<h3>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</h3>				
<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>	X			<p>DS udarbejder årligt en redegørelse om risikovurdering, der identificerer alle væsentlige forretningsmæssige risici, der er forbundet med realisering af selskabets strategi og overordnede mål. Redegørelsen udgør en bestanddel af den løbende rapportering til bestyrelsen, og redegørelsen skal ligge til grund for den årlige risikovurdering, som det bestyrelsen skal foretage.</p> <p>Bestyrelsen har stor opmærksomhed på, at selskabets årsrapport og den øvrige finansielle rapportering suppleres med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger, hvor det skønnes påkrævet eller relevant i forhold til modtagernes informationsbehov og med henblik på at formidle et klart og tilstrækkeligt billede af selskabets stilling.</p>
<h3>5.2. Whistleblower-ordning</h3>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
<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>	X			<p>DS' har valgt at etablere en whistleblowerordning således, at medarbejdere og bestyrelsen har mulighed for fortroligt at indberette lovovertrædelser af den finansielle lovgivning.</p> <p>Ordningen vil blive implementeret i selskabet i løbet af 1. kvartal 2014.</p>
<p>5.3. <i>Kontakt til revisor</i></p>				
<p>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.</p>	X			<p>Den valgte revisor rapporterer løbende til bestyrelsen om den udførte revision og konklusionerne af den, i form af en revisionsprotokol om revisionsarbejdet i årets løb primært dækkende forretningsgange og interne kontroller m.v. Ligeledes udformes en revisionsprotokol om den udførte revision af årsrapporten. Bestyrelsesmedlemmerne dokumenterer ved deres underskrift, at de har læst revisionsprotokollen.</p> <p>Revisionen deltager på det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten godkendes af bestyrelsen. Revisionen deltager også på andre bestyrelsesmøder, i det omfang bestyrelsen eller revisionen ønsker det.</p> <p>Revisionen deltager desuden i revisionsudvalgsmøder. Revisionens deltagelse i revisionsudvalgsmøderne sker efter behov.</p> <p>Revisionsudvalget afholder årligt møde med revisionen uden direktionens tilstedeværelse.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på anbefalingen:
5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	X			Aftale om revisionsaftale og revisionshonorar indgås på selskabets vegne af bestyrelsen efter forudgående behandling i og indstilling fra revisionsudvalget.