

**dlr·kredit**

# Anbefalinger for god Selskabsledelse

Februar 2022

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<b>1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter</b>		
<b>1.1. Dialog med aktionærer, investorer og øvrige interessenter</b>		
<b>1.1.1. Det anbefales</b> , at ledelsen via løbende dialog sikrer aktionærer, investorer og øvrige interessenter relevant indsigt i selskabets forhold, og at bestyrelsen får mulighed for at kende og inddrage deres holdninger i sit arbejde.	Følges	<p>DLR tilstræber størst mulig åbenhed om DLRs aktiviteter, og fremtidsudsigter og ønsker en løbende dialog med vores aktionærer og investorer m.fl. DLR har blandt andet følgende initiativer med henblik på formidling af oplysninger og løbende dialog:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Relevant investor relations materiale publiceres på hjemmesiden.</li> <li>• DLR sender elektronisk 4 gange om året bladet Kvartalsstatus direkte til hver enkelt aktionær. Kvartalsstatus indeholder informationer, som er individuelt tilpasset hver enkelt aktionærs samarbejdsrelation med DLR.</li> <li>• Der afholdes årlige samarbejds møder med DLRs to aktionærgrupper, hvor aktionæerne har mulighed for at tilkendegive holdninger, interesser og synspunkter i relation til DLR.</li> <li>• Der afholdes løbende investormøder, både i form af seminarer, webinarer og individuelle møder.</li> </ul>
<b>1.1.2. Det anbefales</b> , at selskabet udarbejder politikker for forholdet til aktionærer, investorer og evt. også øvrige interessenter for at sikre, at de forskellige interesser indgår i selskabets overvejelser, og at sådanne politikker gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.	Følges	DLR har regler for håndtering af interessekonflikter blandt andet i forhold til handel med DLRs obligationer. DLR har politikker for direktions- og bestyrelsesmedlemmers transaktioner med DLRs obligationer. DLRs aktier er ikke noteret på en godkendt markedsplads, og DLR har derfor ikke en investor relations-politik i forhold til DLRs aktionærer.
<b>1.1.3. Det anbefales</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	Følges	DLR offentliggør kvartalsregnskaber, som kan findes på <a href="http://www.DLR.dk">www.DLR.dk</a>
<b>1.2. Generalforsamling</b>		
<b>1.2.1. Det anbefales</b> , at bestyrelsen tilrettelægger selskabets generalforsamling, så aktionærer, der ikke kan være fysisk til stede eller er repræsenteret på generalforsamlingen, kan stemme og stille	Følges delvist	DLRs generalforsamlinger er offentlige for pressen, og alle aktionærer kan møde fysisk op til generalforsamlingen eller afgive fuldmagt til at stemme. Aktionæerne kan stille spørgsmål på selve generalforsamlingen eller skriftligt inden. Der

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
spørgsmål til ledelsen forud for eller på generalforsamlingen. Det anbefales, at bestyrelsen sikrer aktionæerne mulighed for at overvære generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering.		er kun enkelte aktionærer, som ikke har domicil i DK, hvorfor generalforsamlingen som udgangspunkt ikke webcastes.
<b>1.2.2. Det anbefales</b> , at aktionæerne i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen kan tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	Følges	DLRs fuldmagtsblanket giver aktionæerne mulighed for at tage stilling til de enkelte punkter på dagsordenen.
<b>1.3. Overtagelsesforsøg</b>		
<b>1.3.1. Det anbefales</b> , at selskabet har en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der indeholder en "køreplan" for de forhold, som bestyrelsen bør overveje og tage stilling til, hvis et overtagelsestilbud er fremsat, eller bestyrelsen får en begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud kan blive fremsat. Derudover anbefales, at det fremgår af proceduren, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som søger at afskære aktionæerne fra at tage stilling til overtagelsestilbuddet.	Følges ikke	DLRs aktier er ikke optaget til handel på et reguleret marked. Forhold vedrørende overtagelsesforsøg af DLR er reguleret i DLRs ejerbog. DLR har derfor ikke fundet det relevant at etablere en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg.
<b>1.4. Relation til det omkringliggende samfund</b>		
<b>1.4.1. Det anbefales</b> , at bestyrelsen godkender en politik for selskabets samfundsansvar, herunder for socialt ansvar og bæredygtighed, og at politikken er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside. Det anbefales, at bestyrelsen påser, at politikken efterleves.	Følges	DLR har en politik for samfundsansvar (CSR-politik), der som minimum en gang om året godkendes af bestyrelsen. CSR-politikken findes på <a href="http://www.dlr.dk">www.dlr.dk</a>
<b>1.4.2. Det anbefales</b> , at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.	Følges	DLR har en skattepolitik, der findes på <a href="http://www.dkr.dk">www.dkr.dk</a>

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>		
<b>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</b>		
<p><b>2.1.1. Det anbefales</b>, at bestyrelsen, som led i at understøtte selskabets vedtægtsmæssige formål og langsigtede værdiskabelse, forholder sig til selskabets purpose samt sikrer og fremmer en god kultur og gode værdier i selskabet. Selskabet bør forklare herom i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.</p>	Følges	<p>Bestyrelsen forholder sig løbende til DLRs formål og langsigtede værdiskabelse blandt andet gennem DLRs vision, som er, at "DLR Kredit vil være den foretrukne samarbejdspartner for de låneformidlende pengeinstitutter ved finansiering af landbrugs- og erhvervsjendomme med fokus på størst mulig fælles værdiskabelse."</p> <p>DLR fremmer en god kultur og gode værdier blandt andet gennem DLRs værdier, som er:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Samarbejde</li> <li>• Faglighed</li> <li>• Ordentlighed</li> <li>• Handlingsorienteret</li> </ul> <p>DLRs vision og værdier findes på <a href="http://www.dlr.dk">www.dlr.dk</a></p>
<p><b>2.1.2. Det anbefales</b>, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og løbende følger op på selskabets overordnede strategiske mål for at sikre værdiskabelsen i selskabet.</p>	Følges	Bestyrelsen afholder årligt et seminar, hvor strategiske emner indgår.
<p><b>2.1.3. Det anbefales</b>, at bestyrelsen løbende påser, om selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter en strategi og langsigtet værdiskabelse, der både er i selskabets og aktionærenes interesse. Det anbefales, at selskabet redegør herfor i ledelsesberetningen.</p>	Følges	DLRs kapitalforhold og langsigtede kapitalplanlægning indgår som et fast punkt på alle bestyrelsesmøder og understøttes af visionen om størst mulig fælles værdiskabelse for DLRs aktionærer og DLR. Der redegøres for kapitalforholdene i ledelsesberetningen.
<p><b>2.1.4. Det anbefales</b>, at bestyrelsen udarbejder og årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, herunder krav til rapporteringen til bestyrelsen.</p>	Følges	I henhold til den finansielle lovgivning er retningslinjerne for direktionens opgaver og ansvar fastlagt i en skriftlig instruks fra bestyrelsen til direktionen, hvoraf arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion også fremgår. I sin instruks til direktionen fastlægger bestyrelsen kravene til direktionens varetagelse af DLRs

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
		drift og fastlægger i den forbindelse kravene til direktionens rapportering til bestyrelsen. Bestyrelsen gennemgår og godkender instruksen til direktionen minimum én gang årligt.
<b>2.2. Bestyrelsesmedlemmerne</b>		
<b>2.2.1. Det anbefales</b> , at bestyrelsen udover en formand har en næstformand, som kan træde til ved formandens forfald og i øvrigt være en tættere sparringspartner for formanden.	Følges	Bestyrelsen har valgt en formand og næstformand. Begges opgaver, pligter og ansvar er beskrevet i bestyrelsens forretningsorden.
<b>2.2.2. Det anbefales</b> , at formanden i samarbejde med de enkelte bestyrelsesmedlemmer sikrer, at medlemmerne løbende opdaterer og supplerer deres viden om relevante forhold, og at medlemmernes særlige viden og kompetencer bliver brugt bedst muligt.	Følges	DLR følger de kompetencekrav til bestyrelsen, som fremgår af den finansielle lovgivning. I overensstemmelse hermed vurderer bestyrelsen løbende, om dens medlemmer har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå DLRs aktiviteter og de hermed forbundne risici. Bestyrelsesmedlemmer deltager på lige fod i bestyrelsens arbejde på en sådan måde, at hver medlems viden og kompetencer udnyttes bedst muligt.
<b>2.2.3. Det anbefales</b> , at hvis bestyrelsen undtagelsesvist beder et bestyrelsesmedlem om at varetage særlige opgaver for selskabet, eksempelvis kortvarigt deltage i den daglige ledelse, bør bestyrelsen godkende det for at sikre, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Det anbefales, at selskabet offentliggør beslutningen om et bestyrelsesmedlems deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf.	Følges	Det har ikke været relevant for bestyrelsesmedlemmer at deltage i den daglige ledelse eller at udføre andre særlige opgaver for DLR i regnskabsåret 2021.
<b>3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering</b>		
<b>3.1. Sammensætning</b>		
<b>3.1.1. Det anbefales</b> , at bestyrelsen årligt gennemgår og i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside oplyser	Følges	Bestyrelsen foretager i overensstemmelse med den finansielle lovgivning årligt en selvevaluering, som drøftes i bestyrelsen/nomineringsudvalget. Nomineringsudvalget forelægger konklusionerne af drøftelserne for bestyrelsen.

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<ul style="list-style-type: none"> <li>• hvilke kollektive og individuelle kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og</li> <li>• bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed.</li> </ul>		I selvevalueringen indgår en redegørelse for forholdene nævnt i anbefalingen.
<p><b>3.1.2. Det anbefales</b>, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer og godkender en politik for mangfoldighed, som er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.</p>	Følges	DLR har vedtaget en mangfoldighedspolitik og opstillet måltal for kvinder i bestyrelsen og i øvrige ledelseslag. Politikken findes på <a href="http://www.dlr.dk">www.dlr.dk</a>
<p><b>3.1.3. Det anbefales</b>, at rekruttering af kandidater til bestyrelsen følger en grundig proces, der er godkendt af bestyrelsen. Det anbefales, at der i vurderingen af bestyrelseskandidater - udover individuelle kompetencer og kvalifikationer - også indgår behovet for kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed.</p>	Følges	Bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen sker på baggrund af en transparent proces, hvor der tages udgangspunkt i bestyrelsens kompetenceprofil samt den årlige evaluering af bestyrelsen. Processen sikrer en grundig vurdering af bestyrelseskandidaternes samlede kompetencer og samtidig vurdere disse i forhold til de eksisterende og nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Det vurderes ligeledes, om kandidaterne har de fornødne ressourcer, herunder tid, til at varetage hvervet som bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen indstiller derefter til generalforsamlingen, hvilke kandidater den vil anbefale til valg efter forudgående indstilling fra aktionærerne.
<p><b>3.1.4. Det anbefales</b>, at indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover de i lovgivningen fastlagte oplysninger også beskriver de opstillede kandidaters</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• kompetencer,</li> <li>• øvrige ledeshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg,</li> <li>• krævende organisationsopgaver og</li> <li>• uafhængighed.</li> </ul>	Følges	

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<p><b>3.1.5. Det anbefales</b>, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at disse opstilles og vælges individuelt.</p>	Følges	De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen med mulighed for genvalg. Tidspunkter for bestyrelsesmedlemmers indtræden kan findes på <a href="http://www.dlr.dk">www.dlr.dk</a>
<p><b>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</b></p>		
<p><b>3.2.1. Det anbefales</b>, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, så bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,</li> <li>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,</li> <li>repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær,</li> <li>inden for det seneste år have haft en forretningsrelation (eksempelvis personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, som er væsentlig for selskabet og/eller forretningsrelationen,</li> <li>være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som selskabets generalforsamlingsvalgte revisor,</li> <li>være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet,</li> </ul>	Følges delvist	Følges ikke for så vidt angår, om bestyrelsesmedlemmer har haft en forretningsrelation med DLR indenfor det seneste år. DLR er et sektorselskab, der samarbejder med ejerkredsen om belåning af fast ejendom. Det er en forudsætning for, at DLR yder et realkreditlån til en kunde, at kunden også er kunde hos en af DLRs aktionærer.

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<ul style="list-style-type: none"> <li>have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller</li> <li>være i nær familie med personer, som ikke er uafhængige, jf. kriterierne ovenfor.</li> </ul> <p>Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan bestyrelsen af andre grunde beslutte, at medlemmet ikke er uafhængigt.</p>		
<p><b>3.2.2. Det anbefales</b>, at direktionsmedlemmer ikke er medlem af bestyrelsen, og at et fratrædende direktionsmedlem ikke træder direkte ind i bestyrelsen.</p>	Følges	
<p><b>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af øvrige ledelseshverv</b></p>		
<p><b>3.3.1. Det anbefales</b>, at bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen i forbindelse med den årlige evaluering, jf. anbefaling 3.5.1., vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på bestyrelsesarbejdet. Formålet er, at det enkelte bestyrelsesmedlem ikke påtager sig flere hverv, end at vedkommende kan udføre bestyrelseshvervet i selskabet tilfredsstillende.</p>	Følges	Som SIFI-institut er bestyrelsesmedlemmerne i DLR som udgangspunkt underlagt særlige begrænsninger i forhold til, hvor mange ledelseshverv de kan besidde. Et bestyrelsesmedlem kan således samlet set maksimalt have (i) 1 direktørpost kombineret med 2 bestyrelsesposter eller (ii) 4 bestyrelsesposter, medmindre der gives dispensation fra Finanstilsynet
<p><b>3.3.2. Det anbefales</b>, at ledelsesberetningen udover de i lovgivningen fastlagte krav indeholder følgende oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>stilling, alder og køn,</li> <li>kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet,</li> <li>uafhængighed,</li> <li>årstal for indtræden i bestyrelsen,</li> <li>årstal for udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>deltagelse i bestyrelses- og udvalgsmøder,</li> <li>ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg samt krævende organisationsopgaver, og</li> </ul>	Følges	Oplysningerne findes på <a href="http://www.dlr.dk">www.dlr.dk</a>



Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<ul style="list-style-type: none"> <li>det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabets koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.</li> </ul>		
<h3>3.4. Ledelsesudvalg</h3>		
<p><b>3.4.1. Det anbefales</b>, at ledelsen i ledelsesberetningen beskriver</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ledelsesudvalgenes væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, og</li> <li>medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgets formand og medlemmernes uafhængighed.</li> </ul> <p>Det anbefales derudover, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	Følges	DLR har oprettet et revisionsudvalg, et aflønningsudvalg, et nomineringsudvalg og et risikoudvalg. Nærmere oplysninger om udvalgene fremgår af <a href="http://www.dlr.dk">www.dlr.dk</a>
<p><b>3.4.2. Det anbefales</b>, at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>	Følges	
<p><b>3.4.3. Det anbefales</b>, at bestyrelsen nedsætter et revisionsudvalg og udpeger en formand for revisionsudvalget, der ikke er bestyrelsens formand. Det anbefales, at revisionsudvalget udover de i lovgivningen fastlagte opgaver bistår bestyrelsen med at</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>føre tilsyn med rigtigheden af offentliggjorte finansielle oplysninger, herunder regnskabspraksis på de væsentligste områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn og transaktioner med nærtstående parter,</li> </ul>	Følges	Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, hvis formand vælges blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, som ikke er bestyrelsesformand. Udvalgets opgaver er fastlagt i kommissoriet, som indeholder opgaver nævnt i anbefalingerne. Der foretages ikke en individuel vurdering af behovet for intern revision, da intern revision er et lovkrav for DLR. Revisionsudvalget vurderer hvert år intern revisions ressourcer, kompetencer, budget og årsplan.

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<ul style="list-style-type: none"> <li>• gennemgå de interne kontrol- og risikoområder for at sikre styring af de største risici, herunder også i relation til udmeldte forventninger,</li> <li>• vurdere behovet for intern revision,</li> <li>• forestå evaluering af den generalforsamlingsvalgte revisor,</li> <li>• gennemgå revisionshonoraret til den generalforsamlingsvalgte revisor,</li> <li>• føre tilsyn med grænserne for ikke-revisionsydelse udført af den generalforsamlingsvalgte revisor, og</li> <li>• sikre regelmæssig dialog mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, bl.a. ved at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt har møde med revisor, uden at direktionen er til stede.</li> </ul> <p>Hvis bestyrelsen på grundlag af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter at nedsætte en intern revisionsfunktion, har revisionsudvalget til opgave at</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• udarbejde kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af den interne revision og budgettet til afdelingen,</li> <li>• påse, at den interne revision har tilstrækkelige ressourcer og kompetencer til at kunne udføre sin rolle, og</li> <li>• overvåge direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li> </ul>		<p>Alle interne revisionsrapporter tilgår revisionsudvalget. Af rapporterne fremgår bl.a. intern revisions anbefalinger samt opfølgningen herpå.</p>
<p><b>3.4.4. Komitéens anbefaler</b>, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• beskrive de påkrævede kvalifikationer for en given post i bestyrelsen og direktionen, det skønnede tidsforbrug for de</li> </ul>	<p>Følges</p>	<p>Bestyrelsen har nedsat et nomineringsudvalg. Udvalgets opgaver er fastlagt i kommissoriet, som indeholder opgaver nævnt i anbefalingerne.</p>

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<p>forskellige poster i bestyrelsen samt kompetencer, viden og erfaring, der er/bør være i de to ledelsesorganer,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• årligt vurderer bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt udarbejde anbefalinger til bestyrelsen om eventuelle ændringer,</li> <li>• i samarbejde med formanden forestå den årlige bestyrelses-evaluering og vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetencer, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom,</li> <li>• forestå rekruttering af nye bestyrelses- og direktionsmedlemmer og indstille kandidater til bestyrelsens godkendelse,</li> <li>• sikre, at der er en succesionsplan for direktionen,</li> <li>• overvåge direktionens politik for ansættelse af ledende medarbejdere, og</li> <li>• overvåge, at der udarbejdes en politik for mangfoldighed til godkendelse i bestyrelsen.</li> </ul>		
<p><b>3.4.5. Det anbefales,</b> at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• udarbejde udkast til vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens godkendelse,</li> <li>• fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af direktionen,</li> <li>• fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen med henblik på indstilling til generalforsamlingen,</li> <li>• sikre, at ledelsens vederlag følger selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den enkeltes indsats, og</li> </ul>	Følges	DLR har i overensstemmelse med den finansielle regulering nedsat et aflønningsudvalg, der varetager samme opgaver som vederlagsudvalget.

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<ul style="list-style-type: none"> <li>bistå med at udarbejde den årlige vederlagsrapport til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens vejledende afstemning.</li> </ul>		
<b>3.5. Evaluering af bestyrelse og direktion</b>		
<p><b>3.5.1. Det anbefales,</b> at bestyrelsen en gang årligt gennemfører en bestyrelseevaluering og mindst hvert tredje år inddrager ekstern bistand i evalueringen. Det anbefales, at evalueringen har fokus på anbefalingerne om bestyrelsens arbejde, effektivitet, sammensætning og organisering, jf. anbefaling 3.1.-3.4. ovenfor, og som minimum altid omfatter følgende emner</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>bestyrelsens sammensætning med fokus på kompetencer og mangfoldighed,</li> <li>bestyrelsens og det enkelte medlems bidrag og resultater,</li> <li>samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen,</li> <li>formandens ledelse af bestyrelsen,</li> <li>udvalgsstrukturen og arbejdet i udvalgene,</li> <li>tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet, og</li> <li>bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne.</li> </ul>	Følges delvist	Bestyrelsen foretager en årlig og systematisk evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen. Evalueringens indhold lever op til anbefalingen. Bestyrelsen anvender ikke ekstern bistand i forbindelse med bestyrelseevalueringen.
<p><b>3.5.2. Det anbefales,</b> at den samlede bestyrelse drøfter resultatet af bestyrelseevalueringen, og at processen for evalueringen samt evalueringens overordnede konklusioner omtales i ledelsesberetningen, på selskabets hjemmeside samt på selskabets generalforsamling.</p>	Følges delvist	DLR følger Finanstilsynets regler om årlig selvevaluering af bestyrelsen. Finanstilsynet stiller ikke krav om, at selvevalueringen eller resultatet heraf skal offentliggøres.

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
<p><b>3.5.3. Det anbefales</b>, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og at formanden gennemgår dette med direktionen. Desuden bør bestyrelsen løbende vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning, herunder mangfoldighed, successionsplaner og risici under hensyntagen til selskabets strategi.</p>	Følges	Bestyrelsens formandskab bestående af formand og næstformand evaluerer en gang årligt direktionens arbejde og resultater samt vurderer behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning. I forlængelse heraf gennemgår bestyrelsesformanden evalueringen og resultatet heraf med direktionen.
<p><b>4. Ledelsens vederlag</b></p> <p><b>4.1. Vederlag til bestyrelse og direktion</b></p>		
<p><b>4.1.1. Det anbefales</b>, at bestyrelsens og direktionens vederlag samt øvrige ansættelsesvilkår både er konkurrencedygtig og forenelig med selskabets langsigtede aktionærinteresser.</p>	Følges	
<p><b>4.1.2. Det anbefales</b>, at aktiebaserede incitamentsprogrammer er revolverende, dvs. med periodisk tildeling, og primært er langsigtet med en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år.</p>	Følges	Såvel bestyrelsen som direktionen aflønnes med et fast vederlag. Der udbetales således ikke variable løndele til direktion og bestyrelse.
<p><b>4.1.3. Det anbefales</b>, at den variable del af vederlaget har et loff på tildelingstidspunktet, og at der er gennemsigthed om den potentielle værdi på udnyttelsestidspunktet under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier.</p>	Følges	Såvel bestyrelsen som direktionen aflønnes med et fast vederlag. Der udbetales således ikke variable løndele til direktion og bestyrelse.
<p><b>4.1.4. Det anbefales</b>, at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratreden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.</p>	Følges	DLRs aftaler om fratrædelsesgodtgørelse opfylder denne anbefaling.
<p><b>4.1.5. Det anbefales</b>, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- og tegningsoptioner.</p>	Følges	Såvel bestyrelsen som direktionen aflønnes med et fast vederlag. Der udbetales således ikke variable løndele til direktion og bestyrelse.
<p><b>4.1.6. Det anbefales</b>, at selskabet har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag for såvel direktion som bestyrelse, hvis vederlaget er tildelt, optjent eller udbetalt på</p>	Følges	Såvel bestyrelsen som direktionen aflønnes med et fast vederlag. Der udbetales således ikke variable løndele til direktion og bestyrelse.

Anbefaling	Anbefalingen	DLRs bemærkninger
grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige, eller hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag.		
<b>5. Risikostyring</b>		
<b>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</b>		
<p><b>5.1.1. Det anbefales</b>, at bestyrelsen med udgangspunkt i selskabets strategi og forretningsmodel tager stilling til eksempelvis de væsentligste strategiske, forretningsmæssige, regnskabsmæssige og likviditetsmæssige risici. Selskabet bør i ledelsesberetningen redegøre for disse samt for selskabets risikostyring.</p>	Følges	<p>Risikostyring er et lovkrav for DLR. Til arbejdet med DLRs risikostyring har bestyrelsen nedsat et risikoudvalg, ligesom der er udpeget en risikoansvarlig. DLRs risikoansvarlige rapporterer løbende, dog minimum en gang årligt, til risikoudvalget og bestyrelsen med henblik på, at bestyrelsen systematisk kan følge udviklingen inden for de væsentligste risikoområder. Herudover høres den risikoansvarlige om væsentlige beslutninger. Ved udarbejdelsen af DLRs forretningsmodel og strategi har bestyrelsen identificeret de væsentligste risici, der er forbundet med realiseringen heraf, og har i overensstemmelse med lovgivningen vedtaget politikker for de væsentligste risikoområder. I årsrapporten er der redegjort for de væsentligste strategiske, forretningsmæssige, regnskabsmæssige og likviditetsmæssige risici.</p>
<p><b>5.1.2. Det anbefales</b>, at bestyrelsen etablerer en whistleblowerordning, som giver medarbejdere og andre interessenter mulighed for at rapportere alvorlige forseelser eller mistanke herom på en hensigtsmæssig og fortrolig måde, og at der er en procedure for håndtering af sådanne whistleblowersager.</p>	Følges	<p>DLR har i overensstemmelse med lovgivningen etableret en whistleblowerordning, hvor samtlige ansatte via en særlig, uafhængig og selvstændig kanal kan indberette overtrædelser eller potentielle lovovertrædelser begået af DLR, herunder ansatte, direktion og bestyrelsesmedlemmer. Ordningen kan endvidere anvendes i de tilfælde, hvor der er tale om alvorlige forseelser – eller mistanke herom. DLRs whistleblowerordning giver mulighed for fortrolighed og anonymitet."</p>