

Corporate Governance i SDA-Koncernen 2010

SDA-koncernen omfatter de pr. 31.12.2010 16 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA) og Danske Andelskassers Bank A/S, der ejes af andelskasserne i SDA.

SDA og Danske Andelskassers Bank A/S har fælles bestyrelse, der i det følgende vil blive omtalt som SDA-koncernens bestyrelse.

Det er i forbindelse med gennemgangen en grundlæggende omstændighed, at SDA-Koncernen ikke er et aktieselskab, hvorfor nogle anbefalinger ikke er relevante. Dette vil blive bemærket, hvor det har betydning.

Baggrund for Corporate Governance-rapportering

Med baggrund i Nørby-udvalgets rapport fra 2001 blev børsnoterede danske virksomheder fra 2006 forpligtet til at forholde sig til udvalgets anbefalinger om corporate governance – også kaldet god selskabsledelse. Dette skulle ske ud fra "følg eller forklar"-princippet

Da SDA-koncernen ikke er børsnoteret, har den ikke hidtil været omfattet af kravet om corporate governance-rapportering.

Pr. 11.12.2008 offentliggjorde Finansrådet et sæt anbefalinger for god selskabsledelse og ekstern revision, som alle pengeinstitutter anbefales at følge. Disse anbefalinger betyder dels, at dele af de oprindelige corporate governance-anbefalinger gælder for alle pengeinstitutter, dels at Finansrådet på nogle områder kommer med supplerende krav.

SDA-koncernen har på den baggrund forholdt sig til anbefalingerne og offentliggjorde således med udgangen af 2009 for første gang en corporate governance-rapport. Der vil hvert år ske en opfølgning på anbefalingerne, så der i forbindelse med offentliggørelse af årsrapport ligeledes offentliggøres en corporate governance-rapport.

I april 2010 offentliggjorde Komitéen for god Selskabsledelse nye/opdaterede anbefalinger angående god selskabsledelse / corporate governance. Indeværende redegørelse er baseret på disse anbefalinger og er endvidere suppleret med førnævnte anbefalinger fra Finansrådet, der er indsat som en integreret del af redegørelsen de steder, hvor det er fundet mest hensigtsmæssigt.

SDA-koncernen og anbefalingerne

Bestyrelsen for SDA-koncernen har gennemgået anbefalingerne angående corporate governance.

Koncernens stillingtagen til anbefalingerne er i det følgende gennemgået med baggrund i skema hertil fra Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk. Dette skema er som nævnt ovenfor suppleret med Finansrådets supplerende "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008.

Helt overordnet lever SDA-koncernen op til langt de fleste af anbefalingerne fra såvel Komitéen for god Selskabsledelse som Finansrådet, og koncernen stiller sig som udgangspunkt positivt overfor disse anbefalinger. Redegørelsen er sket ud fra "følg eller forklar"-princippet, og i de tilfælde, hvor anbefalingerne ikke følges, er der lagt særlig vægt på forklaringerne, da disse punkter i sagens natur har været genstand for velovervejet debat i bestyrelsen.

I øvrigt ønsker bestyrelsen for SDA-Koncernen at bemærke, at corporate governance-principperne naturligvis vil blive anvendt og inddraget i arbejdet med en foreslået omdannelse til aktieselskab.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet. Selskabet er ikke forpligtet til at forklare, hvis en anbefaling følges, men det kan være en fordel at forklare det, således at det vises, hvad selskabet gør for at følge en anbefaling. Det kan også oplyses her.
1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse			
<i>1.1. Dialog mellem selskabet og aktionærerne</i>			
1.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan bl.a. gennem investor relations arbejde sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at det centrale ledelsesorgan kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet, og at investor relations materiale gøres tilgængeligt for alle investorer på selskabets hjemmeside.	X		Anbefalingen følges delvist SDA-Koncernen har med baggrund i sin struktur og andelsejerskabet ikke aktionærer, men der pågår en løbende dialog med andelshaverne gennem de andelshavervalgte bestyrelser i de enkelte andelskasser, som i den henseende fungerer som et bindeled mellem den enkelte andelshaver og SDA-Koncernens bestyrelse og direktion. Dette sikres ydermere gennem årlige generalforsamlinger i de enkelte andelskasser, hvor alle andelshavere er indbudt. Koncernens investor relations-materiale, der i al væsentlighed omfatter de finansielle regnskaber og rapporter, offentliggøres på koncernens hjemmeside.
<i>1.2. Kapital- og aktiestruktur</i>			
1.2.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan årligt vurderer, hvorvidt selskabets kapital- og aktiestruktur fortsat er i aktionærernes og selskabets interesse, samt redegør for denne vurdering i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	X		Anbefalingen følges. SDA-Koncernen er ejet af andelskasserne og derigennem andelshaverne, og sammensætningen af andelskapitalen offentliggøres halvårligt på koncernens hjemmeside. Andelshaverne har typisk betalt omkring 200 kroner for et andelsbevis, og

			<p>andelskapitalen udgør alene en meget begrænset andel af koncernens egenkapital.</p> <p>Det kan i denne forbindelse nævnes at netop vurderingen af fremtidige muligheder for at tiltrække kapital og være tilstrækkeligt kapitaliseret er en væsentlig årsag til, at bestyrelsen har foreslået en omdannelse til aktieselskab.</p>
1.3. Generalforsamling			
1.3.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan og direktionen fremmer aktivt ejerskab, herunder aktionærernes deltagelse i generalforsamlingen.	X		<p>Anbefalingen følges</p> <p>SDA-Koncernens nærmeste aktionærer (andelskasserne) deltager i generalforsamlingerne, og desuden holdes lokalt generalforsamlinger i hver enkelt andelskasse, hvor der arbejdes aktivt for at få så mange andelshavere som muligt til at møde op.</p> <p>Da SDA-Koncernens ejere tillige er kunder i koncernen, er aktivt ejerskab en selvfølge. Koncernen er løbende i dialog med andelshaverne og ser det som et af sine primære formål at være lokalt engageret og støtte i de lokalområder, koncernen er en del af.</p>
1.3.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan beslutter eller indstiller til generalforsamlingen, om generalforsamling skal afholdes ved fysisk fremmøde eller som delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling.	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Den nuværende struktur, hvor andelshaverne på generalforsamlinger i de enkelte andelskasser vælger repræsentantskaber og derigennem bestyrelser, som deltager på andelskassernes vegne i generalforsamlinger i såvel Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank A/S, betyder, at generalforsamlingerne kan afvikles ved fysisk fremmøde.</p> <p>Bestyrelsen vurderer således, at ingen andelshavere har uforholdsmæssigt langt til en generalforsamling, når undtages de andelshavere, der er bosat uden for koncernens normale markedsområde.</p>
1.3.3 Det anbefales , at der i fuldmagter til det øverste ledelsesorgan gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X		Anbefalingen følges.
1.3.4. Det anbefales , at samtlige medlemmer af			Anbefalingen følges.

det øverste ledelsesorgan og direktionen er til stede på generalforsamlingen.	X		Såvel bestyrelses- som direktionsmedlemmer deltager på generalforsamlingerne i Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank med mindre tvingende grunde eller sygdom forhindrer dette.
1.4. Overtagelsesforsøg			
1.4.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan fra det øjeblik, det får kendskab til, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat, afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærene fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.			Anbefalingen er ikke relevant. Med baggrund i den nuværende struktur er overtagelsesforsøg ikke en mulighed. Skulle dette ændre sig, vil bestyrelsen følge anbefalingen.
1.4.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan giver aktionærene mulighed for reelt at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i selskabet på de tilbudte vilkår.			Anbefalingen er ikke relevant jf. ovenstående.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar			
2.1. Selskabets politik i relation til interessenterne og samfundsansvar			
2.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan identificerer selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet.	X		Anbefalingen følges. Bestyrelsen er til stadighed opmærksom på det særlige forhold, at der er sammenfald mellem ejere og kunder, og bestyrelsen er sig bevidst, at der skal sikres en fornuftig balance i forholdet mellem andelshavere, kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og lokalområder.
2.1.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder investorerne, og sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.		X	Anbefalingen følges ikke. Med baggrund i SDA-Koncernens særlige struktur og ejerforhold har bestyrelsen ikke fundet det nødvendigt at udarbejde politikker for interessentforholdet og herunder Investor Relations. Koncernen har dog medarbejderpolitikker og politikker for kunderelationer, og det er bestyrelsens vurdering, at andelshaverne, såfremt disse ikke føler sig respekteret, vil reagere via eksempelvis flytning af kundeforhold. Respekt for andelshaverne og kunderne er på den

			<p>baggrund langt hen ad vejen en selvfølge.</p> <p>Anbefalingen vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen, idet sådanne politikker udarbejdes i første halvår af 2011.</p>
2.2. Samfundsansvar			
2.2.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>SDA-Koncernen har i henhold til dansk lovgivning en vedtaget CSR-politik, der er at finde på koncernens hjemmeside.</p> <p>På hjemmesiden forefindes tillige koncernens CSR-rapport, hvor der årligt gøres status i forhold til samfundsansvar/CSR.</p>
3. Åbenhed og transparens			
3.1. Afgivelse af oplysninger til markedet			
3.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager en kommunikationsstrategi.		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Da SDA-Koncernen ikke er optaget til handel på noget marked, har koncernen ikke en vedtaget strategi, men det er afgørende for bestyrelsen, at relevante oplysninger som eksempelvis regnskaber offentliggøres på en sådan måde, at alle interessenter får adgang til disse på samme tidspunkt.</p> <p>Anbefalingen vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen, idet en sådan strategi udarbejdes i første halvår af 2011.</p>
3.1.2. Det anbefales , at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>De væsentligste oplysninger, herunder års- og halvårsregnskaber, offentliggøres på dansk og engelsk, men dette gælder ikke alle oplysninger, der offentliggøres. Igen skal det bemærkes, at koncernen ikke som sådan kommunikerer til noget marked.</p> <p>Anbefalingen vil blive delvist fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen. Det er bestyrelsens vurdering, at DABs investorer i al væsentlighed vil have dansk som modersmål, hvorfor</p>

			ikke alle oplysninger til markedet vil blive udfærdiget på engelsk. De væsentligste oplysninger, herunder års- og halvårsregnskaber, offentliggøres dog på både dansk og engelsk.
3.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	X		Anbefalingen følges.
4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar			
<i>4.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>			
4.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan mindst en gang årligt fastlægger selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	X		<p>Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008:</p> <p><i>"Ad IV. Information fra direktionen til bestyrelsen</i></p> <p><i>Ud over anbefalingerne i afsnit VI,4 er det direktionens opgave og ansvar, at:</i></p> <p><i>(...)</i></p> <p><i>d. bankens strategi løbende bliver opdateret, og at der udarbejdes skriftligt oplæg hertil, som sendes til bestyrelsen."</i></p> <p>SDA-Koncernen følger begge sæt anbefalinger.</p> <p>Bestyrelsen fastlægger SDA-Koncernens overordnede strategi på baggrund af oplæg fra direktionen og dialog om dette. Der pågår en løbende evaluering og opdatering af strategien med baggrund i såvel eksterne som interne påvirkninger.</p>
4.1.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt drøfter og sikrer, at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for, at selskabet kan nå sine strategiske mål.	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Som en del af den løbende evaluering af strategien indgår også en løbende vurdering af, om koncernen har de nødvendige kompetencer og ressourcer til at føre denne strategi ud i livet og drive en god forretning.</p> <p>På baggrund af denne evaluering har bestyrelsen i efteråret 2010 beklageligvis konstateret, at det var nødvendigt med afskedigelser for at nedbringe omkostninger, ligesom planerne om en omdannelse til aktieselskab kan ses på baggrund af denne løbende vurdering. Bestyrelsen har ligeledes i samråd med</p>

			direktionen vurderet, at det er nødvendigt med en styrkelse af ressourcerne på kreditområdet, hvorfor der er gennemført organisatoriske ændringer på dette område, herunder en indledt ekstern søgning efter en underdirektør med særligt ansvar for dette område. Denne er ansat pr. 1. marts 2011.
4.1.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt fastlægger sine væsentligste opgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med selskabet, herunder på hvilken måde det vil udøve kontrol med direktionens arbejde.	X		<p>Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008:</p> <p><i>"Ad IV: Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar</i></p> <p><i>Ad. 1 Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar</i></p> <p><i>Bankers, sparekassers og andelskassers bestyrelser skal:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>a. fastlægge retningslinjer for og udøve kontrol med direktionens arbejde, herunder opgavernes fordeling mellem direktionsmedlemmerne. Der skal være en skriftlig oversigt over, hvilke dele af direktionens arbejde som bestyrelsen skal føre tilsyn med og inddrages i. Det skal være fastlagt, hvordan bestyrelsen løbende vil kontrollere overholdelsen heraf,</i> <i>b. sikre, at der er udarbejdet procedurer for direktionens inddragelse af og rapportering til bestyrelsen. Sådanne procedurer udarbejdes af direktionen og godkendes af bestyrelsen,</i> <i>c. påse, at direktionen besidder relevante kompetencer. Mindst en gang årligt skal bestyrelsen vurdere, om direktionen besidder alle nødvendige kompetencer. Er det ikke tilfældet, er det bestyrelsens ansvar at træffe beslutning om, hvordan denne udfordring kan løses,</i> <i>d. være en kvalificeret sparringspartner i forhold til direktionen."</i> <p>SDA-Koncernen følger begge sæt anbefalinger.</p> <p>De nævnte forhold drøftes i forbindelse med den årlige gennemgang af bestyrelsens forretningsorden og instruksen til direktionen i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 70. Alternativt drøftes forholdene i forbindelse med et årligt seminar for bestyrelsen.</p> <p>Bestyrelsens forretningsorden og instruksen til direktionen angiver de nærmere retnings- og skillelinjer for bestyrelsens og direktionens arbejde.</p>

			Overordnet er det bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse.
4.2. Forretningsordener			
4.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt gennemgår sin forretningsorden med henblik på at sikre, at den er dækkende og tilpasset selskabets virksomhed og behov.	X		Anbefalingen følges. Det er et lovkrav for pengeinstitutter, at forretningsordenen opdateres årligt.
4.2.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt gennemgår og godkender en forretningsorden for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til det øverste ledelsesorgan samt til kommunikation i øvrigt mellem de to ledelsesorganer.	X		Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008: <i>"Ad. IV Bestyrelsens opgaver og ansvar</i> <i>Ad 4. Information fra direktionen til bestyrelsen</i> <i>Ud over anbefalingerne [i afsnit VI, 4] er det direktionens opgave og ansvar, at:</i> <i>a. varetage den daglige ledelse af banken, sparekassen eller andelskassen</i> <i>b. udarbejde en detaljeret arbejds- og opgavefordeling for direktionen. Denne beskrivelse skal foreligge skriftligt, og bestyrelsen skal orienteres om den valgte fordeling og løbende væsentlige ændringer,</i> <i>c. tilvejebringe klare retningslinier for alle væsentlige beslutninger, som skal træffes i banken. Retningslinierne skal være skriftlige og indeholde anvisninger på, hvilke typer af dispositioner der foretages på et givent stillingsniveau. Endvidere skal der oplyses om formkrav og krav til dokumentation af, hvilke medarbejdere der har været involveret i processen, og hvem der har truffet de endelige beslutninger,</i> <i>d. bankens strategi løbende bliver opdateret, og at der udarbejdes skriftligt oplæg hertil, som sendes til bestyrelsen."</i> SDA-Koncernen følger begge sæt anbefalinger. Bestyrelsens skriftlige retningslinjer til direktionen er fastlagt i en instruks, hvoraf arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion også fremgår.

4.3. Formanden og næstformanden for det øverste ledelsesorgan			
4.3.1. Det anbefales , at der vælges en næstformand for det øverste ledelsesorgan, som fungerer i tilfælde af formandens forfald og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	X		Anbefalingen følges.
4.3.2. Det anbefales , at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar.	X		<p>Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008:</p> <p><i>"Ad IV. Bestyrelsens opgaver og ansvar</i></p> <p><i>Ad 2. Bestyrelsesformandens opgaver</i></p> <p><i>Formanden for en banks, sparekasses eller andelskasses bestyrelse skal:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>a. sørge for, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse for bestyrelsen. Beskrivelsen, som kan indgå i bestyrelsens forretningsorden, skal være skriftlig og specifik,</i> <i>b. sikre at hele bestyrelsen inddrages i bestyrelsesarbejdet, og at alle bestyrelsesmedlemmer så vidt som muligt får lejlighed til at give deres holdning til kende."</i> <p>SDA-Koncernen følger begge sæt anbefalinger.</p> <p>Rammerne for bestyrelsens arbejde og herunder formandens og næstformandens opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.</p> <p>Bestyrelsens tilstræber desuden, at alle bestyrelsesmedlemmer deltager på lige fod i bestyrelsens arbejde på en sådan måde, at den enkeltes viden og kompetencer anvendes og nyttiggøres bedst muligt.</p>
4.3.3. Det anbefales , at formanden for det øverste ledelsesorgan organiserer, indkalder og leder møderne med henblik på at sikre effektiviteten i ledelsesorganets arbejde og med henblik på at skabe bedst mulige forudsætninger for medlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Formandens opgaver indgår i bestyrelsens forretningsorden som ovenfor nævnt.</p>

<p>4.3.4. Det anbefales, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, skal der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom inklusive forholdsregler til sikring af, at bestyrelsen bevarer den overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der skal sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og direktionen. Aftaler om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf skal oplyses i en selskabsmeddelelse.</p>	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det har ikke været relevant for bestyrelsesformanden at deltage i den daglige ledelse eller at udføre andre særlige opgaver for selskabet i løbet af 2010. Skulle der opstå behov herfor, agter bestyrelsen at følge anbefalingen.</p>
<p>5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering</p>			
<p>5.1. <i>Sammensætning</i></p>			
<p>5.1.1. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan årligt beskriver, hvilke kompetencer det skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og at kompetencebeskrivelsen offentliggøres på hjemmesiden. Indstillingen til generalforsamlingen om sammensætningen af det øverste ledelsesorgan bør udformes i lyset heraf.</p>		X	<p>Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008:</p> <p><i>"Ad V. Bestyrelsens sammensætning</i></p> <p><i>Bestyrelsen skal være sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede en bank, sparekasse eller andelskasse. Mindst et bestyrelsesmedlem skal efter revisorlovens § 31, stk. 1 have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision."</i></p> <p>SDA-koncernen følger ikke anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Koncernen følger anbefalingerne fra Finansrådet.</p> <p>Med udgangspunkt i SDA-koncernens struktur med 16 andelskasser, der ud fra geografiske overvejelser er fordelt på seks kredse, vælges minimum et medlem i hver kreds, hvorfor den geografiske sammensætning af bestyrelsen vurderes tilfredsstillende.</p> <p>Bestyrelsen udøver endvidere forskellige erhverv og har forskellige baggrunde, og den vurderes også på den baggrund at være hensigtsmæssigt sammensat. Finansiell lovgivning stiller krav om, at ledelsen opfylder en række krav om</p>

			<p>egnethed og hæderlighed, hvilket tillige indgår i vurderingen af sammensætningen.</p> <p>SDA-koncernens særlige organisationsform betyder, at bestyrelsessammensætningen sker delvist decentralt i forlængelse af de enkelte andelskassers generalforsamlinger, men dette vurderes at være en styrke for bestyrelsessammensætningen, der som nævnt skønnes hensigtsmæssig.</p> <p>I henhold til loven har bestyrelsen et uafhængigt revisionskyndigt medlem, der er valgt på generalforsamlingen.</p> <p>Anbefalingen fra Komitéen for god Selskabsledelse vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen, idet en sådan kompetencebeskrivelse vil blive udarbejdet og offentliggjort.</p>
5.1.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan sikrer en formel, grundig og for medlemmerne transparent proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til ledelsesorganet. 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. international erfaring, køn og alder.		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Som anført i punkt 5.1.1 sker udvælgelsen af bestyrelsesmedlemmer decentralt, og den geografiske tilknytning er således et væsentligt kriterium. Det er imidlertid bestyrelsens opfattelse, at der i de enkelte andelskasser i tilfredsstillende grad også tages hensyn til mangfoldigheden, hvilket også afspejles i den overordnede bestyrelse.</p> <p>Anbefalingen vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen.</p>
5.1.3. Det anbefales , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til det øverste ledelsesorgan er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Igen henvises til punkt 5.1.1</p> <p>Anbefalingen vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen.</p>
5.1.4. Det anbefales , at der årligt i ledelsesberetningen redegøres for sammensætningen af det øverste ledelsesorgan, herunder for mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers særlige	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>SDA-Koncernens årsrapport tillige med årsrapporten for Danske Andelskassers Bank indeholder oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmers</p>

kompetencer.			baggrund og forudsætninger, herunder øvrige ledelseshverv. Denne oversigt forefindes ligeledes på koncernens hjemmesider.
5.2. Uddannelse af medlemmer af det øverste ledelsesorgan			
5.2.1. Det anbefales , at medlemmerne af det øverste ledelsesorgan ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet.	X		Anbefalingen følges.
5.2.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.			Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008. <i>"Ad V. Bestyrelsens sammensætning</i> <i>Ad. 2 Introduktion til uddannelse og nye bestyrelsesmedlemmer.</i> <i>Det er bestyrelsesformandens opgave at tage stilling til, om de enkelte medlemmer af bestyrelsen skal tilbydes relevant supplerende uddannelse. Denne vurdering bør foretages mindst en gang årligt for alle bestyrelsesmedlemmer uanset deres anciennitet i bestyrelsen."</i> SDA-Koncernen følger begge sæt anbefalinger.
5.3. Antal medlemmer af det øverste ledelsesorgan			
5.3.1. Det anbefales , at antallet af medlemmer af det øverste ledelsesorgan ikke er større end, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.	X		Anbefalingen følges. SDA-Koncernens bestyrelse består af 10 generalforsamlingsvalgte medlemmer og herunder et uafhængigt og revisionskyndigt bestyrelsesmedlem i henhold til loven. Det er bestyrelsens vurdering, at dette antal bestyrelsesmedlemmer er tilfredsstillende og giver muligheder for en både perspektiverende og effektiv beslutningsproces.
5.3.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan i forbindelse med forberedelsen af hvert års generalforsamling overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.	X		Anbefalingen følges.

5.4. Det øverste ledelsesorgans uafhængighed			
<p>5.4.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer er uafhængige, således at det øverste ledelsesorgan kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>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 eller et associeret selskab, • have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af det øverste ledelsesorgan, • 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 eller et associeret selskab, • være eller inden for de seneste tre 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 det øverste ledelsesorgan i mere end 12 år, eller • være i nær familie med personer, som betragtes som afhængige. 	X		<p>Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008:</p> <p><i>"Ad V. Bestyrelsens sammensætning</i></p> <p><i>Ad. 4 Bestyrelsens afhængighed</i></p> <p><i>Det har ingen indflydelse på vurderingen af uafhængighed, om et bestyrelsesmedlem er kunde i banken, sparekassen eller andelskassen."</i></p> <p>SDA- Koncernen følger begge sæt anbefalinger.</p> <p>Med baggrund i koncernens struktur er alle medlemmer af bestyrelsen med undtagelse af det uafhængige revisionskyndige medlem tillige kunder i en af de andelskasser, der udgør Sammenslutningen Danske Andelskasser. Dette vurderes dog ikke at påvirke uafhængigheden jf. også Finansrådets anbefalinger.</p>
<p>5.4.2. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt oplyser hvilke medlemmer,</p>	X		<p>Anbefalingen følges.</p>

det anser for uafhængige, og at det oplyses, om nye kandidater til det øverste ledelsesorgan anses for uafhængige.			I årsrapporten offentliggøres hvert år en oversigt over bestyrelsens medlemmer indeholdende oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger, herunder de pågældendes øvrige direktions- og bestyrelsesposter. Denne oversigt findes tillige på SDA-koncernens hjemmesider. SDA-koncernen har ikke bestyrelsesmedlemmer, der i henhold til anbefalingerne ikke vurderes uafhængige, hvorfor det ikke skønnes nødvendigt at offentliggøre en oversigt over, hvilke bestyrelsesmedlemmer, der ikke er uafhængige.
5.5. Medarbejdervalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan			
5.5.1. Det anbefales , at der i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside redegøres for reglerne for medarbejdervalg og for selskabets anvendelse heraf i selskaber, hvor medarbejderne har valgt at benytte selskabslovgivningens regler om medarbejderrepræsentation.		X	Anbefalingen følges ikke. Dette skyldes dels, at der ikke er medarbejdervalgte medlemmer af SDA-koncernens bestyrelse, dels at systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer skønnes velkendt blandt koncernens interessenter, hvorfor der ikke er et behov for at forklare dette. Anbefalingen vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen.
5.6. Mødefrekvens			
5.6.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mødes regelmæssigt i henhold til en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan, og når det i øvrigt skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov, samt at antallet af afholdte møder oplyses i årsrapporten.		X	Anbefalingen følges delvist. Bestyrelsen afholder normalt møder hver måned og mindst 10 gange om året jf. en fastlagt plan. Desuden holdes møder, når formanden skønner det nødvendigt, samt når det begæres af et bestyrelsesmedlem, direktionen, en valgt revisor eller den interne revisionschef. Endvidere holdes et årligt bestyrelsesseminar. Den årlige mødefrekvens offentliggøres ikke i årsrapporten.
5.7. Medlemmernes engagement og antallet af andre ledelseshverv			
5.7.1. Det anbefales , at hvert enkelt medlem af det øverste ledelsesorgan vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde,	X		Anbefalingen følges. Det er væsentligt for SDA-Koncernens bestyrelse, at alle bestyrelsesmedlem-

således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.			mer har den nødvendige tid og de nødvendige ressourcer til at yde en helhjertet indsats i bestyrelsen. Det enkelte bestyrelsesmedlem vurderer jævnlige hvorledes balancen mellem dette og øvrige hverv og opgaver sikres.
5.7.2. Det anbefales , at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af det øverste ledelsesorgan: <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes stilling, • den pågældendes øvrige ledeshverv, 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. 	X		Anbefalingen følges. I den forbindelse skal det anføres, at ingen bestyrelsesmedlemmer med baggrund i SDA-Koncernens struktur ejer eller kan eje mere end et andelsbevis i koncernen, hvorfor dette ikke skønnes relevant at oplyse i årsrapporten.
5.8. Aldersgrænse			
5.8.1. Det anbefales , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af det øverste ledelsesorgan, og at årsrapporten indeholder oplysninger om aldersgrænsen og om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.	X		Anbefalingen følges delvist. Bestyrelsens aldersgrænse er fastsat til 67 år, så ingen, der har nået denne alder kan vælges eller genvælges til bestyrelsen. Bestyrelsen skønner det ikke nødvendigt at oplyse bestyrelsesmedlemmernes alder i årsrapporten.
5.9. Valgperiode			
5.9.1. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.		X	Anbefalingen følges ikke. Med baggrund i SDA-koncernens struktur vælges bestyrelsesmedlemmerne i de seks kredse forud for de ordinære generalforsamlinger i Danske Andelskassers Bank A/S og SDA. Valg til SDA-koncernens bestyrelse sker for to år, og genvalg kan finde sted.

			Kredsene med ulige numre vælger bestyrelsesmedlemmer i ulige år, mens kredse med lige numre vælger bestyrelsesmedlemmer i lige år.
5.9.2. Det anbefales , at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i det øverste ledelsesorgan, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den aktuelle valgperiode.		X	Anbefalingen følges ikke. SDA-Koncernens bestyrelse skønner det ikke relevant at oplyse bemeldte data i årsrapporten, da valget af bestyrelsesmedlemmer sker decentralt, og det således er i disse fora, dette eventuelt har relevans. Det er bestyrelsens vurdering, at de, der vælger bestyrelsesmedlemmerne til SDA-Koncernens bestyrelse, er tilstrækkeligt informeret på dette punkt.
5.10. Ledelsesudvalg (komitéer)			
5.10.1. Det anbefales , at selskabet i ledelsesberetningen i årsrapporten eller 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 i det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer og, hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. 	X		Anbefalingen følges. Koncernen benytter generelt ikke udvalg og komitéer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. SDA-koncernen har i henhold til Bekendtgørelse om revisionsudvalg for finansielle virksomheder nedsat et lovpligtigt revisionsudvalg. Det er besluttet, at dette revisionsudvalg for nuværende udgøres af den samlede bestyrelse.
5.10.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	X		Anbefalingen følges. Som anført under punkt 5.10.1 anvender SDA-Koncernen ikke ledelsesudvalg, men såfremt dette skulle være formålstjenstligt vil ledelsesudvalg med baggrund i punkt 5.4.1 bestå af uafhængige medlemmer.
5.10.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> .	X		Anbefalingen følges. Dette er nærmere beskrevet i punkt 5.10.1
5.10.4. Det anbefales , at det ved sammensætningen af revisionsudvalget sikres, at: <ul style="list-style-type: none"> • formanden for det øverste ledelsesorgan 		X	Anbefalingen følges ikke. Det er bestyrelsens vurdering, at revisionsudvalget/bestyrelsen har den fornødne erfaring og indsigt. Formanden for bestyrelsen er tillige formand for

<ul style="list-style-type: none"> 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. 			revisionsudvalget.
<p>5.10.5. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til det øverste ledelsesorgan om:</p> <ul style="list-style-type: none"> regnskabspraksis på de væsentligste områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn, transaktioner med nærtstående parter, og usikkerheder og risici, herunder også i relation til forventningerne. 	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Der er ikke behov for selvstændige procedurer for revisionsudvalgets rapportering til bestyrelsen, da revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse, som derfor har fuld indsigt.</p>
<p>5.10.6. 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>Anbefalingen følges.</p> <p>Der foretages ikke en individuel vurdering af behovet for intern revision, da det er et lovkrav for SDA-Koncernen.</p>
<p>5.10.7. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, som har mindst følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer 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 ledelsesorganernes struktur, 		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>SDA-Koncernen anvender som anført under punkt 5.10.1 generelt ikke ledelsesudvalg med mindre dette er lovpligtigt, og de under punkt 5.10.7 anførte punkter varetages på den baggrund løbende af den samlede bestyrelse.</p> <p>Anbefalingen vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen. Nomineringsudvalget vil blive udgjort af den samlede bestyrelse.</p>

<p>størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer,</p> <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og • indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne. 			
<p>5.10.8. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som har mindst følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning) for det øverste ledelsesorgan og direktionen til det øverste ledelsesorgans godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med forslag til det øverste ledelsesorgan om vederlag til medlemmer af det øverste ledelsesorgan 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, medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og • overvåge, at oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til det øverste ledelsesorgan og direktionen er korrekt, retvisende og fyldestgørende. 		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>SDA-Koncernen anvender som anført under punkt 5.10.1 generelt ikke ledelsesudvalg med mindre dette er lovpligtigt, og de under punkt 5.10.8 anførte punkter varetages på den baggrund løbende af den samlede bestyrelse.</p> <p>Anbefalingen vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen. Vederlagsudvalget vil blive udgjort af den samlede bestyrelse.</p>

5.10.9. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Dette er besluttet med baggrund i punkt 5.10.8. Såfremt et vederlagsudvalg etableres har bestyrelsen til hensigt at følge anbefalingen.</p> <p>Anbefalingen vil blive fulgt fremadrettet i forbindelse med og forlængelse af den planlagte omdannelse af koncernen.</p>
5.11. Evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen			
5.11.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan fastlægger en evalueringsprocedure, hvor det samlede øverste ledelsesorgans og dets individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.	X		Anbefalingen følges.
5.11.2. Det anbefales , at evalueringen af det øverste ledelsesorgan forstås af formanden, at resultatet drøftes i det øverste ledelsesorgan, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>SDA-Koncernen mener ikke, der er behov for offentliggørelse af fremgangsmåde ved og resultater af selvevalueringen.</p>
5.11.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Det er bestyrelsens vurdering, at hele bestyrelsen via et nært samarbejde med direktionen og løbende evaluering har den nødvendige indsigt i direktionens indsats.</p>
5.11.4. Det anbefales , at direktionen og det øverste ledelsesorgan fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem formanden for det øverste ledelsesorgan og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for det øverste ledelsesorgan.		X	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Det er bestyrelsens vurdering, at hele bestyrelsen via et nært samarbejde med direktionen og løbende evaluering har den nødvendige indsigt i direktionens indsats. Det er derfor ikke skønnet nødvendigt med formaliseret dialog.</p>
6. Ledelsens vederlag			
6.1. Vederlagspolitikens form og indhold			

<p>6.1.1. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan vedtager en vederlagspolitik for det øverste ledelsesorgan og direktionen.</p>	<p>X</p>	<p>Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008:</p> <p><i>"Ad VI. Bestyrelsens og direktionens vederlag</i></p> <p><i>Incitamentsprogrammer skal etableres under iagttagelse af vejledningen fra Komiteen for god Selskabsledelse til beskrivelse af retningslinjer for incitamentsaflønnning jf. aktieselskabslovens § 69 b. Denne er også tilgængelig på www.corporategovernance.dk.</i></p> <p><i>Ved incitamentsprogrammer forstås alene resultatafhængigt vederlag. Dette kan fx være en kontantbonus eller ekstraordinære pensionsindbetalinger. Det følger af Lov om finansiel stabilitet, at der ikke må indgås nye aftaler om aktieoptioner frem til den 30. september 2010. Disse anbefalinger omfatter ikke vederlag, der ikke er resultatafhængigt.</i></p> <p><i>Incitamentsprogrammer til medlemmer af direktionen i en bank, sparekasse eller andelskasse skal ud over vilkårene i Komitéens anbefalinger og vejledning:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>a. afhænge af flere forskellige parametre, og disse skal specifikt angives. Dette kan f.eks. være stigning i aktiekurs, regnskabsresultat, størrelsen af tab, fremgang i indtjening, udviklingen i udgifterne, gennemførelse af konkrete projekter eller sammenligning med f.eks. aktiekursudviklingen i en foruddefineret gruppe af sammenlignelige banker eller sparekasser (Peer Group),</i> <i>b. indeholde et loft for den potentielle udbetaling. Dette skal ikke nødvendigvis være en beløbsgrænse. Det kan f.eks. være en beslutning om, at udnyttelseskursen på en aktieoption aldrig kan ligge mere end en bestemt procentsats under den aktuelle aktiekurs eller, at udnyttelseskursen ikke må overstige 100 % af aktiekursen på tildelingstidspunktet. Den valgte model skal være enkel og let forståelig.</i> <p><i>Incitamentsprogrammer skal behandles og godkendes på bankens generalforsamling/sparekassens repræsentantskabsmøde. Derefter skal incitamentsprogrammet uden ugrundet ophold offentliggøres på selskabets hjemmeside."</i></p> <p>SDA-Koncernen følger begge anbefalinger.</p>
---	----------	--

			<p>Der foretages ikke incitamentsaf lønning i forhold til hverken direktion eller bestyrelse.</p> <p>Det bemærkes i den sammenhæng, at SDA-koncernens nuværende ejerform og struktur umuliggør aktiebaseret incitamentsaf lønning, og der er ikke for nuværende intentioner om at gennemføre andre former for incitamentsaf lønning.</p>
6.1.2. Det anbefales at vederlagspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning.</p>
6.1.3. Det anbefales , at vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af det øverste ledelsesorgan og direktionen.	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning.</p>
6.1.4. Det anbefales , at vederlagspolitikken indeholder: <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. 	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning.</p>
6.1.5. Det anbefales , at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaf lønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkræfter og målbarhed for udmøntning af variable dele, og • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår. 	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning.</p>

6.1.6. Det anbefales , at medlemmer af det øverste ledelsesorgan ikke aflønnes med aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.	X		Anbefalingen følges. Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning.
6.1.7. Det anbefales , at hvis direktionen aflønnes med aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. optionerne tildes periodisk og bør tidligst kunne udnyttes 3 år efter tildelingen. Forholdet mellem indløsningskursen og markedskursen på tildelingstidspunktet skal forklares.	X		Anbefalingen følges. Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning.
6.1.8. Det anbefales , at vederlagsaftaler for direktionen, der indeholder aftaler om variable lønandele, fastslår en ret for selskabet 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		Anbefalingen følges. Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning.
6.1.9. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	X		Anbefalingen følges.
6.2. Oplysning om vederlagspolitikken			
6.2.1. Det anbefales , at vederlagspolitikken er klar og overskuelig, og at indholdet omtales i ledelsesberetningen i årsrapporten, samt at vederlagspolitikken offentliggøres på selskabets hjemmeside.	X		Anbefalingen følges. Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning, hvorfor bestyrelsen ikke har vurderet det relevant at informere om dette. Såfremt dette ændrer sig, er det hensigten, at anbefalingen følges.
6.2.2. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	X		Anbefalingen følges. Det bemærkes i den sammenhæng, at der som anført under punkt 6.1.1 er den vederlagspolitik, at der ikke foretages incitamentsaf lønning, hvorfor bestyrelsen ikke har vurderet det relevant at informere om dette. Såfremt dette ænd-

			rer sig, er det hensigten, at anbefalingen følges.
6.2.3. Det anbefales , at der i års-/koncernregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af det øverste ledelsesorgan og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.		X	Anbefalingen følges ikke. Koncernen finder, at de samlede opgørelser over vederlag til henholdsvis bestyrelse og direktion er fyldestgørende.
6.2.4. Det anbefales , at der som en del af oplysningen om det samlede vederlag oplyses om eventuelle ydelsesbaserede pensionsordninger, selskabet har påtaget sig over for medlemmer af det øverste ledelsesorgan henholdsvis direktionen samt disse ordningers aktuarmæssige værdi og forskydninger over året.		X	Anbefalingen følges ikke. Koncernen finder ikke, at ordningerne er af en sådan karakter, at oplysninger herom er væsentlige for en vurdering af koncernens forpligtelser.
6.2.5. Det anbefales , at oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.		X	Anbefalingen følges ikke. Koncernen finder ikke, at ordningerne er af en sådan karakter, at oplysninger herom er væsentlige for en vurdering af koncernens forpligtelser.
6.2.6. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til det øverste ledelsesorgan for det igangværende regnskabsår.	X		Anbefalingen følges.
7. Regnskabsaflæggelse (Finansiell rapportering)			
<i>7.1. Yderligere relevante oplysninger</i>			
7.1.1. Det anbefales , at årsrapporten og den øvrige finansielle rapportering, suppleres med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger, hvor det skønnes påkrævet eller relevant i forhold til modtagernes informationsbehov.	X		Anbefalingen følges. Bestyrelsen for SDA-Koncernen tilstræber at følge anbefalingen som et led i koncernens politikker om åbenhed og transparens, og der lægges således vægt på, at eksempelvis ledelsesberetningen giver et relevant og retvisende billede af såvel den finansielle som den ikke-finansielle side af koncernen.
<i>7.2. Going concern forudsætningen</i>			

7.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan ved behandling og godkendelse af årsrapporten specifikt tager stilling til, om regnskabsaflæggelsen sker under forudsætning om fortsat drift (going concern forudsætningen) inklusive de eventuelle særlige forudsætninger, der ligger til grund herfor, samt i givet fald eventuelle usikkerheder, der knytter sig hertil.	X		Anbefalingen følges.
8. Risikostyring og intern kontrol			
<i>8.1. Identifikation af risici</i>			
8.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan mindst en gang årligt identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen af selskabets strategi og overordnede mål, samt risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.	X		Anbefalingen følges. Årlig risikovurdering er et lovkrav for pengeinstitutter. Det sker i forbindelse med fastlæggelsen af strategien og den løbende opfølgning jf. punkt 4.1.1
8.1.2. Det anbefales , at direktionen løbende rapporterer til det øverste ledelsesorgan om udviklingen inden for de væsentlige risikoområder og overholdelsen af eventuelle vedtagne politikker, rammer m.v. med henblik på, at det øverste ledelsesorgan kan følge udviklingen og træffe de nødvendige beslutninger.	X		Anbefalingen følges. Der er fastsat retningslinjer for rapporteringen i forretningsordnen for direktionen jf. punkt 4.2.2
<i>8.2. Whistleblower-ordning</i>			
8.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.	X		Anbefalingen følges. Det fremgår af kommentarerne til anbefalingen, at ordningen primært er relevant i internationalt arbejdende koncerner. Da SDA-Koncernen ikke arbejder internationalt har bestyrelsen besluttet, at der ikke skal indføres en formel whistleblower-ordning.

8.3. Åbenhed om risikostyring			
8.3.1. Det anbefales , at selskabet i ledelsesberetningen oplyser om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.	X		Anbefalingen følges.
9. Revision			
9.1. Kontakt til revisor			
9.1.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og det øverste ledelsesorgan.	X		<p>Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008:</p> <p><i>"2. Ekstern Revision</i></p> <p><i>Finansrådets medlemsvirksomheder skal have stor fokus på den eksterne revisors rolle og kvaliteten af det arbejde, som denne udfører. F.eks. bør banker, sparekasser og andelskasser stille krav:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>om, at eksterne revisorer har gennemgået en efteruddannelse målrettet bankområdet,</i> • <i>til de team, som eksterne revisorer bruger, dvs. sammensætningen skal sikre, at der mindst er to erfarne revisorer med i et team med supplerende kompetenceområder. For at være en erfaren revisor skal vedkommende ud over ovennævnte efteruddannelse også have deltaget i revision af en bank gennem minimum 3 år."</i> <p>SDA-Koncernen følger begge sæt anbefalinger.</p> <p>Koncernen har stort fokus på den eksterne revisions rolle og kvalifikationer, og bestyrelsen har generelt en løbende, tæt og kritisk dialog med revisor.</p>
9.1.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem det øverste ledelsesorgan og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	X		<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det bemærkes i den forbindelse, at revisionsudvalget og bestyrelsen er identisk.</p>
9.1.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan			Anbefalingen følges.

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		Det bemærkes i den forbindelse, at revisionsudvalget og bestyrelsen er identisk.
9.2. Intern revision			
9.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter, hvorvidt der skal etableres en intern revision til understøttelse og kontrol af selskabets interne kontrol- og risikostyringssystemer, samt begrundet beslutningen i ledelsesberetningen i årsrapporten.	X		Anbefalingen følges. Det bemærkes i den forbindelse, at revisionsudvalget og bestyrelsen er identisk, og at Intern Revision er etableret og i øvrigt lovpligtigt.