



DANMARKS
SKIBSKREDIT

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse 2012

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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		Danmarks Skibskredit (DS) har løbende dialog med sine aktionærer. Selskabet kender således aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter. Der kan findes flere oplysninger om selskabets aktiviteter, kapitalforhold, pressemeddelelser og fondsbørsmeddelelser på: www.skibskredit.dk/IR . Det er endvidere muligt at kontakte selskabet via e-mail på danmarks@skibskredit.dk , hvis der er yderligere spørgsmål.
<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		Bestyrelsen modtager årligt en oversigt over forventet kapitalstruktur i forbindelse med budgetgennemgang på det sidste ordinære bestyrelsesmøde i december. Vurderingen belyses i selskabets årsrapport.
<i>1.3. Generalforsamling</i>			
1.3.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan og direktionen fremmer aktivt ejerskab, herunder aktionærernes deltagelse i generalforsamlingen.	x		Det fremgår af DS' vedtægter, hvilke varsler, der skal overholdes i forbindelse med indkaldelse til generalforsamling. Datoen for førstkommende ordinære generalforsamling offentliggøres via en separat børsmeddelelse, der er offentliggjort inden årets udgang. Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 2

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
			<p>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> <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, • 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>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
			Kapitalejeren har ret til at møde med rådgiver eller ved fuldmægtig, der skal forevise skriftlig og dateret fuldmagt givet for et år eller mindre. Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer kapitalejere, som 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.
1.3.2. 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		Bestyrelsen i DS beslutter på et årligt bestyrelsesmøde, hvordan det kommende års generalforsamling skal afholdes. Generalforsamlingen er hidtil afholdt ved fysisk fremmøde.
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		Kapitalejerne kan ved en fuldmagtsformular tage stilling til de enkelte dagsordenspunkter.
1.3.4. Det anbefales , at samtlige medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen er til stede på generalforsamlingen.	x		Det tilsigtes at alle medlemmer af bestyrelsen deltager på generalforsamlingen.
<i>1.4. Overtagelsesforsøg</i>			
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 aktionærerne fra at tage stilling	x		Bestyrelsen vil i enhver situation arbejde for den bedst mulige varetagelse af aktionærernes og selskabets interesse. Det følger desuden af selskabets vedtægter, at alle aktieoverdragelser skal godkendes af bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
til overtagelsesforsøget.			
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.	x		Kapitalejerne vil, hvis situationen opstår, blive givet mulighed for at tage stilling til, hvorvidt de ønsker at afstå deres aktier.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar			
<i>2.1. Selskabets politik i relation til interessenterne og samfundsansvar</i>			
2.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan identificerer selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet.	x		Bestyrelsen har identificeret selskabets interessenter og arbejder løbende med at kortlægge deres interesser.
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		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. 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 og andre love, hvis bestemmelser har betydning for DS.
<i>2.2. Samfundsansvar</i>			
2.2.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan 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

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
			integreret del af det daglige arbejde og indeholder retningslinjer for selskabets aktive arbejde med samfundsansvar inden for områder; miljø & klima, medarbejdere og korruption.
3. Åbenhed og transparens			
<i>3.1. Afgivelse af oplysninger til markedet</i>			
3.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager en kommunikationsstrategi.	x		Bestyrelsen har vedtaget en kommunikationspolitik, som redegør for hvordan selskabet kommunikerer med omverdenen og hvordan opgaverne fordeles internt i selskabet.
3.1.2. Det anbefales , at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.	x		Alle oplysninger med væsentligt indhold, herunder regnskabsrapporter og risikoreporter udfærdiges på dansk og engelsk. Herudover findes selskabets hjemmeside både i en dansk og engelsk udgave.
3.1.3. 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.
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	x		Bestyrelsen drøfter minimum én gang om året selskabets overordnede strategier og retningslinjer.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.			
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		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.
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		Bestyrelsen fastlægger årligt sine væsentligste opgaver vedrørende finansiell og ledelsesmæssig kontrol med selskabet via Forretningsorden for bestyrelse og direktion samt gennem årsplanen for bestyrelsen, der sikrer kontrol med alle væsentlige områder.
4.1.4. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan hvert år drøfter selskabets aktiviteter for at sikre mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder at der er lige muligheder for begge køn, samt at det øverste ledelsesorgan fastsætter konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og / eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelse heraf.	x		Selskabet arbejder for mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder at der er lige muligheder for begge køn, samt at bestyrelsen fastsætter konkrete mål. Målsætningen og status for opfyldelsen oplyses i ledelsesberetningen i årsrapporten. DS har gennem underskrift af ”Operation kædereaktion” som er et sæt anbefalinger for flere kvinder i bestyrelser, forpligtet sig til, at monitorere, evaluere og følge op på udviklingen i andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Dette sker i ledelsesberetningen i årsrapporten. Ligeledes er selskabet herigennem forpligtet til at redegøre for de anvendte rekrutterings- og udvælgelseskriterier i forbindelse med besættelse af bestyrelsesposter. Dette sker i årsberetningen.
<i>4.2. Forretningsordener</i>			
4.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan	x		Bestyrelsen har vedtaget en forretningsorden for bestyrelsen og direktionen,

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
årligt gennemgår sin forretningsorden med henblik på at sikre, at den er dækkende og tilpasset selskabets virksomhed og behov.			<p>der er tilpasset selskabets behov. Forretningsordenen gennemgås ordinært på førstkommende møde efter den ordinære generalforsamling.</p> <p>Forretningsordenen indeholder retningslinjer indenfor en række af de forhold, der er indeholdt i Corporate Governance anbefalingerne. Oversigt over de faste emner, der skal behandles af bestyrelsen, er udarbejdet.</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>
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		<p>Ovennævnte forretningsorden indeholder ligeledes direktionens opgaver samt indbyrdes arbejdsdeling mellem bestyrelsen og direktionen.</p> <p>Herudover fastsætter forretningsordenen krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.</p>
<i>4.3. Formanden og næstformanden for det øverste ledelsesorgan</i>			
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		<p>Bestyrelsen har konstitueret sig ved valg af både en formand og en næstformand. Næstformanden for bestyrelsen kan træde til i tilfælde af formandens forfald.</p>
4.3.2. Det anbefales , at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en	x		<p>Forretningsordenen beskriver de opgaver, som separat påhviler bestyrelsesformanden i rollen som mødeleder og koordinator af</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar.			bestyrelsesarbejdet. Endvidere er det i forretningsordenen beskrevet, hvilke beføjelser, formanden har. Forretningsordenen beskriver ligeledes næstformandens opgaver.
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		Formanden har ansvaret for indkaldelse til bestyrelsesmøder, samt organiseringen af disse. Direktionen varetager de praktiske opgaver. Indkaldelsen til bestyrelsesmøder skal så vidt muligt ske med mindst en uges varsel. I indkaldelsen angives dagsorden for mødet. Endvidere udsendes inden mødet det nødvendige skriftlige grundlag for behandling af de enkelte punkter på dagsordenen. Bestyrelsesmøder kan afholdes ved fysisk fremmøde, skriftligt eller elektronisk.
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.	x		Vilkårerne og rammerne for formandens eventuelle engagement vil blive indarbejdet i bestyrelsens konkrete beslutning.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering			
<i>5.1. Sammensætning</i>			
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.	x		Bestyrelsen har udarbejdet retningslinjer for hvilke kompetencer det skal råde over. Bestyrelsen udarbejder årligt en kort redegørelse herom som offentliggøres i selskabets ledelsesberetning. Bestyrelsen har vurderet, dets medlemmer tilsammen skal repræsentere de kompetencer der skønnes at være nødvendige for at sikre en kompetent ledelse af selskabet. De nødvendige kompetencer er: <ul style="list-style-type: none"> • Risikostyring i et finansielt institut • Kreditgivning • Bankdrift • Økonomi og regnskab • Makroøkonomiske forhold • Lovgivning • Obligationsudstedelse • Finansielle derivater • Rederivirksomhed • International maritim industri og skibsfart • Ledelseserfaring fra relevant finansiell virksomhed • Skibsfinansiering • It
5.1.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan sikrer en formel, grundig og for medlemmerne	x		Bestyrelsen arbejder inden for rammerne af en ejeraftale, der indeholder særlige regler for udpegning af de generalforsamlingsvalgte

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
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.			bestyrelsesmedlemmer. 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 ledeshverv«.
5.1.3. Det anbefales , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen, hvor valg til det øverste ledelsesorgan er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledeshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.	x		Ved indkaldelsen til generalforsamlingen, udsendes ligeledes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer og øvrige hverv.
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 kompetencer.	x		På hjemmesiden og som en integreret del af DS' årsrapport findes en oversigt over bestyrelsesmedlemmernes stillingsbetegnelse, anciennitet i DS' øverste ledelsesorgan, medlemskab af andre bestyrelser samt særlige kompetencer. Yderligere informeres om selskabets arbejde for mangfoldighed.
<i>5.2. Uddannelse af medlemmer af det øverste ledelsesorgan</i>			
5.2.1. Det anbefales , at medlemmerne af det øverste ledelsesorgan ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet.	x		Ved indtræden af nyt medlem i bestyrelsen modtager den pågældende introduktion til selskabet. Introduktionen foretages af direktionen. Introduktionen sker eksempelvis ved gennemgangen af selskabets politikker og forretningsorden.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
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.	x		Bestyrelsen foretager årligt en vurdering af, hvorvidt der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.
<i>5.3. Antal medlemmer af det øverste ledelsesorgan</i>			
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		Selskabets bestyrelse består af 6 generalforsamlingsvalgte og 3 medarbejdervalgte medlemmer. Antallet vurderes som passende for selskabets størrelse og aktivitet taget i betragtning.
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		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.
<i>5.4. Det øverste ledelsesorgans uafhængighed</i>			
5.4.1. Det anbefales , at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer er uafhængige, således at det øverste ledelsesorgan kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke: <ul style="list-style-type: none"> være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende 		x	DS har forretnings samarbejde med stort set samtlige af de virksomheder, hvor medlemmerne af bestyrelsen er ansat. Alle 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. Nedenfor vurderes uafhængigheden for hvert enkelt bestyrelsesmedlem:

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
<p>medarbejder i selskabet eller et associeret selskab,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 			<p>Tidl. nationalbankdirektør Jens Thomsen, (formand) er uafhængigt medlem af bestyrelsen.</p> <p>Bankdirektør Thomas F. Borgen, Danske Bank, (næstformand) er ikke uafhængigt medlem af bestyrelsen på grund af Danmarks Skibskredits og Danske Banks forretningsmæssige forbindelser.</p> <p>Business Financial Officer Fatiha Benali, Tryg A/S, er uafhængigt medlem af bestyrelsen.</p> <p>Adm. direktør Jenny N. Braat, Danske Maritime, er uafhængigt medlem af bestyrelsen.</p> <p>Bankdirektør Michael Rasmussen, Nordea er ikke uafhængigt medlem af bestyrelsen på grund af Danmarks Skibskredits og Nordeas forretningsmæssige forbindelser.</p> <p>Group CFO Trond Ø. Westlie, A.P. Møller-Mærsk A/S, er uafhængigt medlem af bestyrelsen.</p> <p>Ingen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har ansættelse i DS eller har været ansat i selskabet indenfor 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>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
			Selskabet har interne procedurer, der har til formål at forebygge interessekonflikter mellem DS, medlemmer af bestyrelsen og de virksomheder, som ledelsesmedlemmerne repræsenterer.
5.4.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt oplyser hvilke medlemmer, det anser for uafhængige, og at det oplyses, om nye kandidater til det øverste ledelsesorgan anses for uafhængige.		x	Se pkt. 5.4.1.
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		I overensstemmelse med dansk lovgivning vælges tre medarbejderrepræsentanter for en fireårig periode af selskabets ansatte. Reglerne for medarbejderrepræsentation findes på selskabets hjemmeside, www.skibskredit.dk .
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		Bestyrelsesmøder afholdes så ofte det skønnes påkrævet, eller når det forlanges af et medlem af bestyrelsen eller direktionen. Bestyrelsen mødes ordinært 6-9 gange om året. Mødernes afholdelse og indhold fastlægges så vidt muligt for ét år ad gangen. Selskabet oplyser i årsrapporten antallet af afholdte bestyrelsesmøder. Bestyrelsesmøder afholdes både ved fysisk fremmøde og som elektroniske bestyrelsesmøder. Der afholdes alene elektroniske bestyrelsesmøder ved behandling af kreditindstillinger af standardmæssig karakter.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
<i>5.7. Medlemmernes engagement og antallet af andre ledelseshverv</i>			
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, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.	x		Det enkelte medlem af bestyrelsen foretager selv fornøden afvejning af tid og antal af poster, således at hvert enkelt hverv kan udføres tilfredsstillende.
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 ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 	x		Selskabet oplyser i årsrapporten under afsnittet »Ledelseshverv« de enkelte medlemmer af bestyrelsens direktions- og bestyrelsesposter i danske og udenlandske selskaber samt betydende ledelses- og tillidshverv. Ingen af de nuværende medlemmer af bestyrelsen ejer aktier, optioner eller warrants i selskabet.
<i>5.8. Aldersgrænse</i>			
5.8.1. Det anbefales , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af det øverste ledelsesorgan, og at årsrapporten indeholder	x		Selskabet har fastsat en aldersgrænse, jf. vedtægterne § 5.2, hvoraf det fremgår, at ingen, der er fyldt 70 år, kan vælges til bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
oplysninger om aldersgrænsen og om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.			
<i>5.9. Valgperiode</i>			
5.9.1. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	x		De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert 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		I årsrapporten under afsnittet »ledeshverv« er oplyst tidspunktet for indtrædelse i selskabets bestyrelse eller direktion.
<i>5.10. Ledelsesudvalg (komitéer)</i>			
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		DS har nedsat et lovpligtigt revisionsudvalg bestående af medlemmer fra bestyrelsen. Det er ved sammensætningen af revisionsudvalget sikret, at der ikke er sammenfald mellem formanden for bestyrelsen og formanden for revisionsudvalget. Det er ligeledes sikret, at udvalget råder over kundskaber og erfaring inden for finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold. Revisionsudvalgets opgaver er fastsat i kommissorium for revisionsudvalget i DS. I ledelsesberetningen i årsrapporten er udvalgets formål og ansvar samt medlemmernes navne og kvalifikationer oplyst. Revisionsudvalgets kommissorium kan ses på selskabets hjemmeside.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
5.10.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.		x	<p>DS har nedsat et lovpligtigt revisionsudvalg bestående af medlemmer fra bestyrelsen.</p> <p>Det fremgår af bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, at mindst ét medlem af revisionsudvalget skal være uafhængig af virksomheden og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.</p> <p>Fatiha Benali, der er det uafhængige medlem med kompetencer inden for regnskabsvæsen og revision, kvalificerer sig ved at være økonomidirektør i en virksomhed, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed og IFRS.</p> <p>Se i øvrigt pkt. 5.4.1, »Det øverste ledelsesorgans uafhængighed«.</p>
5.10.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> .	x		Se pkt. 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 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 	x		Formanden for revisionsudvalget er ikke identisk med formanden for bestyrelsen. DS sammensætter revisionsudvalget således, at det besidder sagkundskab og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
optaget til handel på et reguleret marked.			
5.10.5. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til det øverste ledelsesorgan om: <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		Revisionsudvalget overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <ul style="list-style-type: none"> • Regnskabspraksis på de væsentligste områder, • Væsentlige regnskabsmæssige skøn, • Transaktioner med nærtstående parter, • Usikkerheder og risikostyring vedrørende regnskabsaflæggelsen.
5.10.6. Det anbefales , at revisionsudvalget: <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, • fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision og den interne revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 	x		Det er en del af revisionsudvalget 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. Pt. er der ikke etableret en intern revision, hvilket uddybes i punkt 9.2.1. »Intern Revision«.
5.10.7. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u> , som har mindst følgende forberedende opgaver: <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, 		x	Det er ikke relevant for bestyrelsen at nedsætte et nomineringsudvalg, da ledelsesorganets sammensætning og struktur er begrænset af ejeraftalen. 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. Ved indtræden i ledelsen i finansielle virksomheder skal ledelsesmedlemmer

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
<p>der findes i de to ledelsesorganer,</p> <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer, • 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>opfylde Finanstilsynets vurdering i forhold til egnethed og hæderlighed (fit & proper). Finanstilsynets vurdering sker i henhold til § 64 i lov om finansiel virksomhed m.fl.</p>
<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 incitamentsafløbning) 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 		x	<p>Som følge af virksomhedens størrelse er der ikke nedsat et vederlagsudvalg, jf. Aflønningspolitik for Danmarks Skibskredit, »Aflønningsudvalg«.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
<p>pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og</p> <ul style="list-style-type: none"> • overvåge, at oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til det øverste ledelsesorgan og direktionen er korrekt, retvisende og fyldestgørende. 			
5.10.9. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.		x	Se pkt. 5.10.8.
<i>5.11. Evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen</i>			
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		<p>Bestyrelsen skal løbende (mindst én gang årligt) sikre sig, at dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og 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>
5.11.2. Det anbefales , at evalueringen af det øverste ledelsesorgan forestås af formanden, at resultatet drøftes i det øverste ledelsesorgan, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.		x	<p>Bestyrelsen har udarbejdet en formaliseret evalueringsprocedure. Evalueringen foretages på det sidste ordinære bestyrelsesmøde inden den ordinære generalforsamling. Resultatet af evalueringen er til internt brug og vil ikke blive offentliggjort.</p>
5.11.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde	x		Bestyrelsen skal mindst én gang årligt foretage en samlet evaluering af direktionen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.			Evalueringen sker efter forud fastsatte klare kriterier.
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	Der er ikke en formel procedure. Formanden for bestyrelsen holder årligt et møde med direktionen, hvor også samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen evalueres. Formanden afgør diskretionært i hvilket omfang hele eller dele af drøftelserne mellem formanden og direktionen skal forelægges bestyrelsen.
6. Ledelsens vederlag			
<i>6.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>			
6.1.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan vedtager en vederlagspolitik for det øverste ledelsesorgan og direktionen.	x		DS har udarbejdet en Aflønningspolitik, der har til formål at fastlægge retningslinjerne for DS' aflønning af: <ul style="list-style-type: none"> • Bestyrelsen, • Direktionen, • Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, • Ansatte i særlige funktioner, • Øvrige medarbejdere.
6.1.2. Det anbefales at vederlagspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.	x		Aflønningspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.
6.1.3. Det anbefales , at vederlagspolitikken	x		Aflønningspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af det øverste ledelsesorgan og direktionen.			vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen. 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. Aflønningspolitikken afspejler herudover, at aktionærernes og selskabets interesser er tilpasset selskabets forhold og tilstræber balance mellem de opgaver og det ansvar, der varetages.
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		DS' vederlagspolitik indeholder begrundelse for valg af de enkelte vederlagskomponenter samt beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund herfor.
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 	x		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.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår.			
6.1.6. Det anbefales , at medlemmer af det øverste ledelsesorgan ikke aflønnes med aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.	x		Medlemmerne af bestyrelse oppebærer årligt et honorar, hvis størrelse indstilles af bestyrelsen og godkendes af generalforsamlingen. Medlemmer af bestyrelsen tildeles ikke optioner.
6.1.7. Det anbefales , at hvis direktionen aflønnes med aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. optionerne tildeles periodisk og bør tidligst kunne udnyttes 3 år efter tildelingen. Forholdet mellem indløsningskursen og markedskursen på tildelingstidspunktet skal forklares.	x		Direktionen er ikke incitamentsaflønnet. Ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området.
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		Se pkt. 6.1.7.
6.1.9. 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 12 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 inden for 3 måneder efter en sådan overdragelse vælge at meddele DS, at direktøren betragter sig selv som opsagt med førnævnte 12 måneders varsel. I den nævnte situation vil direktøren være berettiget til en 6 måneders

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
			fratrædelsesgodtgørelse i tillæg til løn under opsigelse. Der er herudover ikke nogen fratrædelsesordning for DS' direktion.
<i>6.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i>			
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		Aflønningspolitikken omtales i årsrapporten og kan læses på selskabets hjemmeside: www.skibskredit.dk .
6.2.2. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	x		Selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares i formandens beretning på selskabets generalforsamling.
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		Af årsregnskabet fremgår vederlaget for hvert enkelt medlem af bestyrelsen samt direktionen, ligesom sammenhængen med Aflønningspolitikken beskrives.
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		Det er beskrevet i DS' årsrapport, hvorledes bestyrelsen og direktionens enkelte medlemmer er blevet aflønnet i det aktuelle kalenderår. Der er ikke aftaler om ydelsesbaserede pensionsordninger i selskabet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
6.2.5. Det anbefales , at oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.	x		Direktionen er fast aflønnet og ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området. Oplysninger om fratrædelsesordningernes væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.
6.2.6. Det anbefales , at aktionærene på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til det øverste ledelsesorgan for det igangværende regnskabsår.	x		Aflønningspolitikken vurderes løbende og mindst én gang årligt. Aflønningspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.
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		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.
<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,	x		I forbindelse med behandling og godkendelse af selskabets årsrapport vurderer bestyrelsen altid selskabets aktuelle stilling i lyset af forventningerne til fremtiden, herunder om regnskabsaflæggelsen sker under forudsætning om fortsat drift (going concern), samt i givet fald de usikkerheder, der knytter sig hertil.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
samt i givet fald eventuelle usikkerheder, der knytter sig hertil.			
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		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.
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		Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen om udviklingen inden for de væsentligste risikoområder og overholdelse af eventuelle vedtagne politikker, rammer m.v., med henblik på, at bestyrelsen kan følge udviklingen og træffe de nødvendige beslutninger.
<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		Bestyrelsen foretager løbende en vurdering af behovet for at etablere en whistleblower-ordning.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
<i>8.3. Åbenhed om risikostyring</i>			
8.3.1. Det anbefales , at selskabet i ledelsesberetningen oplyser om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.	x		Selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici er omtalt i et særskilt afsnit i årsrapporten.
9. Revision			
<i>9.1. Kontakt til revisor</i>			
9.1.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og det øverste ledelsesorgan.	x		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. Revisionen deltager på det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten godkendes af bestyrelsen. Revisionen deltager også på andre bestyrelsesmøder, i det omfang bestyrelsen eller revisionen ønsker det. Revisionen deltager desuden i revisionsudvalgsmøder. Revisionens deltagelse i revisionsudvalgsmøderne sker efter behov.
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		Aftale om revisionsaftale og revisionshonorar indgås på selskabets vegne af bestyrelsen efter forudgående behandling i og indstilling fra revisionsudvalget.
9.1.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan og	x		Bestyrelsen og revisionsudvalget afholder årligt møde med revisionen uden

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 134, 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.
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.			direktionens tilstedeværelse.
<i>9.2. Intern revision</i>			
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		Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt, på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget, hvorvidt der skal etableres en intern revision. Beslutningen begrundes i ledelsesberetningen under »Revisionsudvalg«.