

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR VIRKSOMHEDSLEDELSE, JF. ÅRSREGNSKABSLOVENS § 107 B

NTR Holding A/S er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Redegørelsen vedrører regnskabsåret 2018 og udgør en bestanddel af Selskabets årsrapport. Redegørelsens afsnit om kodeks for virksomhedsledelse er ikke omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetning i årsrapporten for NTR Holding A/S. Oplysningerne om virksomhedens kontrol- og risikostyringssystemer og sammensætning af virksomhedens ledelsesorganer mv. er omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetningen i virksomhedens årsrapport.

NTR Holding A/S støtter generelt anbefalingerne og vil tilstræbe at leve op til disse i det omfang, de er relevante og bidrager til Selskabet under hensyntagen til dets område, aktiviteter og størrelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at de væsentligste anbefalinger for god selskabsledelse praktiseres af NTR Holding A/S' ledelse.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelse og direktion har det overordnede ansvar for NTR Holding A/S' risikostyring og kontrolorganisation i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen har vedtaget en arbejdsplan, der sikrer, at bestyrelsen mindst én gang årligt vurderer koncernens:

- organisation
- planer og budgetter
- risiko for besvigelser
- tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen og direktionen har vedtaget politikker og procedurer inden for væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen herunder:

- procedurer for regnskabsaflæggelsen
- IT-sikkerhedspolitik
- procedurer for opgørelse af koncernens skat

Direktionen overvåger løbende overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Via bestyrelsens arbejdsplan sikres, at bestyrelsen og direktionen mindst én gang årligt foretager en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen.

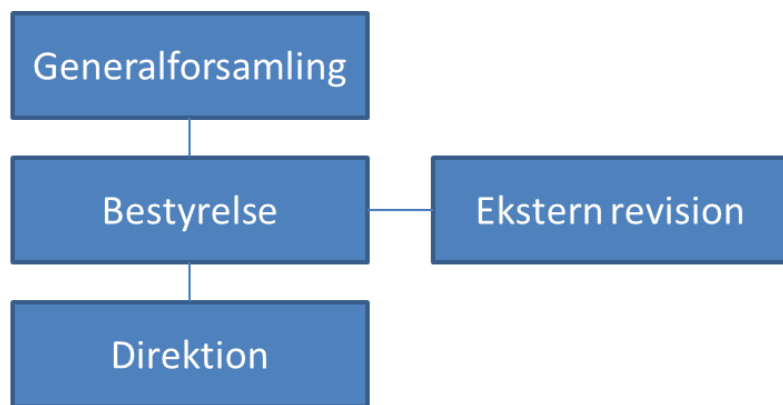
Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser. Bestyrelsen gennemfører i denne forbindelse:

- drøftelse af ledelsens eventuelle motiv for regnskabsmanipulation eller anden besvigelse
- drøftelse af ledelsesrapporteringen med henblik på at forebygge, identificere og reagere på regnskabsmanipulation

Regnskabsprocessen

Den daglige risikostyring varetages af direktionen inden for rammer, der er udstukket af bestyrelsen.

Risikostyrings- og kontrolorganisation



Revisionsudvalgets opgaver udføres af den samlede bestyrelse. Forud for hver kvartalsrapport afholdes møde mellem bestyrelsen og direktionen. Inden hver regnskabsafslæggelse har bestyrelsen og direktionen møde med den eksterne revision.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter			
<i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i>			
1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabet, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	x		
1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.	x		
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	x		
<i>1.2. Generalforsamling</i>			
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	x		
1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>1.3. Overtagelsesforsøg</i>			
1.3.1. Det anbefales , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden, fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.		x	Bestyrelsen finder ikke behov for en formel beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, men har til hensigt at lade aktionærerne tage stilling til et eventuelt overtagelsesforsøg.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar			
<i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>			
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	x		
2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	x		
2.1.3. Det anbefales , at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.	x		
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	x		
<i>2.2. Samfundsansvar</i>			
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	x		
<i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i>			
2.3.1. Det anbefales at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.		x	NTR Holding A/S' bestyrelse har ikke valgt en næstformand henset til, at bestyrelsen kun har tre medlemmer.
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer om at udføre særlige opgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør offentliggøres.	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering			
<i>3.1. Sammensætning</i>			
3.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen redegør for <ul style="list-style-type: none"> ▪ hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, ▪ sammensætningen af bestyrelsen, samt ▪ de enkelte medlemmers særlige kompetencer. 		x	Bestyrelsen lægger vægt på, at bestyrelsens sammensætning sikrer spredning på relevante kvalifikationer, personlighed og alder, således at bestyrelsen på baggrund af NTR Holding A/S' aktuelle udviklingstrin er i stand til at varetage sine ledelsesmæssige og strategiske opgaver samt fungere som sparringspartner. Selskabet redegør i årsrapporten, ved indkaldelse til den ordinære generalforsamling samt på sin hjemmeside for bestyrelsens sammensætning. Oplysningerne giver mulighed for at vurdere bestyrelsens mangfoldighed og hvert enkelt medlems kompetencer, og bestyrelsen vurderer ikke behov for en yderligere redegørelse for de enkelte medlemmers særlige kompetencer.
3.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer samt udarbejder og vedtager en politik for mangfoldighed. Politikken bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.	x		
3.1.3. Det anbefales , at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater bør der, ud over behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.1.4. Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, ud over det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder, og ▪ krævende organisationsopgaver. <p>Derudover skal det oplyses, om kandidaterne til bestyrelsen anses for uafhængige.</p>	x		
<p>3.1.5. Det anbefales, at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab.</p>	x		
<p>3.1.6. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p>	x		
<i>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</i>			
<p>3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen 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, et datterselskab eller et associeret selskab, 	x		<p>NTR Holding A/S' bestyrelse består ultimo 2018 af tre medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Niels Heering (formand), ▪ Klaus Kjærulff og ▪ Ole Steffensen. <p>Bestyrelsesformand Niels Heering har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år og betragtes derfor ikke som uafhængig.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> ▪ inden for de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, ▪ repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær, ▪ inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, ▪ være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte revisor, ▪ være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, ▪ have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller ▪ være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige. <p>Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan der være andre forhold, der gør, at bestyrelsen beslutter, at et eller flere medlemmer ikke kan betegnes som uafhængige.</p>			<p>De øvrige bestyrelsesmedlemmer betragtes som uafhængige.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</i>			
3.3.1. Det anbefales , at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende hverv, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv, end at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.	x		
3.3.2. Det anbefales , at ledelsesberetningen ud over det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: <ul style="list-style-type: none"> ▪ den pågældendes stilling, ▪ den pågældendes alder og køn, ▪ den pågældendes kompetence og kvalifikationer af relevans for selskabet, ▪ om medlemmet anses for uafhængigt, ▪ tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, ▪ udløbet af den aktuelle valgperiode, ▪ medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgs-møder, ▪ 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		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.3.3. Det anbefales , at den årlige evalueringsprocedure, jfr. afsnit 3.5, indeholder en vurdering af, hvad der anses som et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv, hvor der tages hensyn til både antal, niveau og kompleksitet for de enkelte andre ledelseshverv.	x		Jf. selskabets kommentar til punkt 3.5.1 finder selskabet dog ikke behov for at gennemføre en detaljeret individuel vurdering hvert år.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)			
3.4.1. Det anbefales , at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: <ul style="list-style-type: none"> ▪ ledelsesudvalgenes kommissorier, ▪ udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt ▪ navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. 	x		NTR Holding A/S har ikke etableret ledelsesudvalg.
3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	x		
3.4.3. Det anbefales , at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et <u>revisionsudvalg</u> , og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen.		x	Revisionsudvalgets opgaver udføres af den samlede bestyrelse. Dette begrundes med koncernens beskedne kompleksitet, samt at bestyrelsen kun har tre medlemmer.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.4.4. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ regnskabspraksis på de væsentligste områder, ▪ væsentlige regnskabsmæssige skøn, ▪ transaktioner med nærtstående parter, og ▪ usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. 	x		
<p>3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald fremkommer med kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, ▪ påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og ▪ overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 	x		<p>På grund af selskabets relativt enkle struktur har bestyrelsen ikke fundet behov for at etablere en intern revision.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, ▪ årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, ▪ årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom, ▪ indstilling af kandidater til bestyrelsen og direktionen, og ▪ foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder fremsætte forslag til konkrete ændringer. 		x	<p>NTR Holding A/S' bestyrelse har valgt, at den samlede bestyrelse varetager de opgaver, som anbefales henlagt til et nomineringsudvalg. Dette begrundes med bestyrelsens sammensætning med i alt tre medlemmer.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ indstille vederlagspolitikken (herunder ”Overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning”) for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, ▪ fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, ▪ indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet, og ▪ bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport. 		x	<p>NTR Holding A/S’ bestyrelse har valgt, at den samlede bestyrelse varetager de opgaver, som anbefales henlagt til et vederlagsudvalg. Dette begrundes med bestyrelsens sammensætning med i alt tre medlemmer.</p>
<p>3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i>			
<p>3.5.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer. Der bør inddrages ekstern bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ bidrag og resultater, ▪ samarbejde med direktionen, ▪ formandens ledelse af bestyrelsen, ▪ bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer), ▪ arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og ▪ arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen. <p>Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen og på selskabets hjemmeside. Formanden bør redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.</p>		x	<p>Bestyrelsen drøfter løbende blandt andet mødefrekvens og –effektivitet, om der er fokus på de relevante problemstillinger, om beslutningsoplæg og –processer kan forbedres, samt om bestyrelsens sammensætning samlet set opfylder en række kompetencer, der vurderes særligt relevante i forhold til Selskabets strategi og struktur. Bestyrelse finder dog ikke behov for at gennemføre en detaljeret individuel evaluering hvert år.</p>
<p>3.5.2. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning af direktionen under hensyntagen til selskabets strategi.</p>	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.5.3. Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.</p>	x		
4. Ledelsens vederlag			
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>			
<p>4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, ▪ en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, ▪ en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter, og ▪ en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor. <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.1.2. 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 ledelsesaflønning og værdiskabelsen for aktionærene på kort og lang sigt, ▪ er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele, ▪ sikres, at variabelt vederlag ikke kun består af kort- og langsigtede vederlagsdele, og at langsigtede vederlagsdele skal have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, og ▪ sikres en mulighed for selskabet for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig fejlagtige. 	x		
4.1.3. Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	x		
4.1.4. Det anbefales , at hvis der i relation til langsigtede incitamentsprogrammer anvendes aktiebaseret aflønning, bør programmerne have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling.	x		
4.1.5. Det anbefales , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i>			
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	x		
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	x		
4.2.3. Det anbefales , at selskabet udarbejder en vederlagsrapport, der indeholder oplysninger om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen og associerede virksomheder i de seneste tre år, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen mellem vederlaget og selskabets strategi og relevante mål herfor. Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.	x		
5. Regnskabsafklæggelse, risikostyring og revision			
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>			
5.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsafklæggelsen samt for selskabets risikostyring.	x		

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>			
5.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen etablerer en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.		x	NTR Holding A/S har ikke fundet behov for at etablere en whistleblower-ordning grundet koncernens beskedne kompleksitet.
<i>5.3. Kontakt til revisor</i>			
5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med den generalforsamlingsvalgte revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.	x		
5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og den generalforsamlingsvalgte revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	x		