

God selskabsledelse 2018/19



Ejerlejligheder, Beddingen 7A, Østre Havn, Aalborg, Danmark















Børsnoterede selskaber skal redegøre for hvorledes de forholder sig til "Anbefalinger for god selskabsledelse". Et af de bærende principper i anbefalingerne er "følg- eller forklar-princippet" hvilket vil sige at selskaber enten skal følge anbefalingerne for god selskabsledelse eller forklare hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges.






TK Developments bestyrelse og direktion har til stadighed fokus på god selskabsledelse, og bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne revurderes mindst en gang årligt. På enkelte punkter følger selskabet ikke anbefalingerne, men redegør i stedet for hvorfor selskabet har valgt at indrette sig anderledes og dermed afviger fra den konkrete anbefaling. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.



Det er bestyrelsens opfattelse at selskabet lever op til gældende anbefalinger for god selskabsledelse.





Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/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 aktionærene, således at aktionærene får relevant indsigt i selskabet, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.				<p>Bestyrelsen ønsker en løbende dialog med selskabets nuværende og potentielle aktionærer. TK Development afholder både på egen og investorers foranledning en række investormøder i løbet af året. I umiddelbar forlængelse af møderne afholdt efter offentliggjort års- og halvårsrapport kan investorpræsentationsmateriale ses på selskabets hjemmeside.</p> <p>Information til aktionærene sker herudover bl.a. via selskabsmeddelelser, hjemmeside, generalforsamling og kvartals- og årsrapporter. I tilknytning til offentliggørelse af koncernens års- og halvårsrapporter offentliggøres en særskilt aktionærinformation "TK Nyt" på selskabets hjemmeside.</p> <p>Bestyrelsen vurderer løbende, hvorvidt ny tilgængelig informationsteknologi kan anvendes til yderligere kommunikation med selskabets aktionærer. Bl.a. er muligheden for delvis elektronisk generalforsamling og webcasting undersøgt, men indtil videre ikke fundet relevant.</p>
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.				<p>Bestyrelsen har vedtaget en IR-politik, der er tilgængelig på selskabets hjemmeside. Bestyrelsen har herudover bl.a. vedtaget en skattepolitik. Bestyrelsen vurderer løbende selskabets politikker således, at disse er i overensstemmelse med interessenternes behov.</p>






Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.				Bestyrelsen ønsker et højt informationsniveau, åbenhed og transparens i forhold til selskabets aktionærer og interessenter i øvrigt og offentliggør derfor kvartalsrapporter.
1.2. Generalforsamling				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.				Bestyrelsen lægger vægt på, at generalforsamlingen er et forum for en åben kommunikation og meningsudveksling mellem aktionærer, og bestyrelse og opfordrer aktionærerne til at deltage i debatten på generalforsamlingen. Alle navnenoterede aktionærer har ret til at stemme på generalforsamlingen. Aktionærer gives mulighed for at brevstemme. Aktionærer, der ejer over 5 % af selskabets aktier, kan indkalde til en ekstraordinær generalforsamling.
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.				Fuldmagts- og brevstemmeblanketter giver den enkelte aktionær mulighed for at tage stilling til de enkelte punkter på dagsordenen.
1.3. Overtagelsesforsøg				
1.3.1. Det anbefales , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.				Bestyrelsen har vedtaget en beredskabsprocedure i overensstemmelse med anbefalingerne.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
2.1. Overordnede opgaver og ansvar				
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.				Bestyrelsens varetagelse af sine opgaver er organiseret i et årshjul og i bestyrelsens forretningsorden. Både årshjul og forretningsorden gennemgås en gang årligt og tilpasses om nødvendigt.
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.				Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt selskabets overordnede strategi og afholder som led i det løbende strategiarbejde en gang årligt et egentligt strategibestyrelsesmøde.




Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.				Bestyrelsen vurderer løbende, hvorvidt selskabets kapital- og aktie-struktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesse, og der gives i årsrapporten en aktuel vurdering heraf.
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.				Forretningsordenen for direktionen gennemgås en gang årligt og tilpasses om nødvendigt. Forretningsordenen fastlægger bl.a. krav til, hvordan rapporteringen skal foregå fra direktionen til bestyrelsen, og hvordan kommunikationen i øvrigt skal foregå mellem direktionen og bestyrelsen.
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.				Bestyrelsen har denne drøftelse i forbindelse med sin årlige evaluering af direktionens arbejde og resultater og i øvrigt efter behov.
2.2. Samfundsansvar				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.				Med baggrund i selskabets størrelse, aktiviteter og de markeder, hvorpå koncernen opererer, har bestyrelsen besluttet ikke at vedtage politikker for selskabets samfundsansvar. Det vurderes løbende, hvorvidt der er behov for at vedtage politikker på området.
2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen				
2.3.1. Det anbefales at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.				Bestyrelsen konstituerer sig med en formand og næstformand. Næstformanden træder i formandens sted ved dennes fravær og er en effektiv sparringspartner for formanden. Næstformandens særlige pligter er fastlagt i forretningsordenen for bestyrelsen.
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.				Bestyrelsesmedlemmer, herunder formanden deltager som udgangspunkt ikke i den daglige ledelse. Såfremt formanden eller et andet bestyrelsesmedlem måtte skulle deltage i den daglige ledelse, vil dette blive offentliggjort i overensstemmelse med anbefalingerne.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				




Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.1. Sammensætning				
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. 				Bestyrelsen vurderer årligt, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og sammensætningen set i forhold hertil. Kompetencebeskrivelsen og oplysningerne om sammensætningen af bestyrelsen og de enkelte medlemmers særlige kompetencer fremgår af koncernens årsrapport.
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.				Bestyrelsen drøfter årligt selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer. Selskabets politik for mangfoldighed er offentliggjort på selskabets hjemmeside.
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.				Det vurderes årligt, hvorvidt bestyrelsen er optimalt sammensat. I disse overvejelser indgår de enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer, erfaringsgrundlag og kvalifikationer, behovet for fornyelse, men også hensynet til kontinuitet og mangfoldighed. Den samlede bestyrelse deltager i denne vurdering og kan komme med forslag til indstilling af nye kandidater.
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 <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledeshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder, og • krævende organisationsopgaver. Derudover skal det oplyses, om kandidaterne til bestyrelsen anses for uafhængige.				Det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer, øvrige ledeshverv i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævende organisationsopgaver og uafhængighed fremgår af årsrapporten. Ved indkaldelse til generalforsamling henvises for nuværende bestyrelsesmedlemmers profil til årsrapporten, og for nye kandidater vedlægges beskrivelsen indkaldelsen til generalforsamlingen. Oplysningerne om valgte bestyrelsesmedlemmer er tilgængelige på selskabets hjemmeside.
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.				Ingen nuværende eller tidligere direktører i selskabet er medlemmer af bestyrelsen.





Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.1.6. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p>				<p>Bestyrelsesmedlemmer vælges på generalforsamlingen for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Der foreligger ingen begrænsning for et medlems anciennitet i bestyrelsen, men bestyrelsen søger til stadighed at sikre en passende balance mellem fornyelse og kontinuitet.</p>
<p>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</p>				
<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, • 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>Alle bestyrelsesmedlemmer vurderes af bestyrelsen som uafhængige af selskabet.</p>







Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv				
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.				Det enkelte bestyrelsesmedlem vurderer hvor meget tid, det er nødvendigt at bruge på den pågældendes arbejde og påtager sig ikke flere hverv end, at bestyrelsesmedlemmet kan udføre sit hverv på en for TK Development tilfredsstillende måde.
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 kompetencer 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 udvalgsmøder • 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. 				Koncernens årsrapport indeholder i afsnittet "Bestyrelsen" de anbefalede oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer, dog indgår i afsnittet "Aktionærforhold" oplysninger om antallet af aktier og warrants i selskabet ejet af direktions- og bestyrelsesmedlemmer, samt årets ændringer i det enkelte medlems beholdninger.
3.3.3 Det anbefales , at den årlige evalueringsprocedure, jfr. afsnit 3.5, indeholder en vurdering af, hvad der anses for et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv, hvor der tages hensyn til både antal, niveau og kompleksitet for de enkelte andre ledelseshverv.				Den årlige evalueringsprocedure indeholder en vurdering af, hvad der anses for et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv i overensstemmelse med anbefalingen.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				
3.4.1. Det anbefales , at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes kommissorier, 				Oplysningerne fremgår af selskabets hjemmeside.


Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> • 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. 				
3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.				Alle ledelsesudvalgenes medlemmer, der alene består af selskabets egne bestyrelsesmedlemmer, er uafhængige.
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.				Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg. Revisionsudvalget er sammensat i overensstemmelse med anbefalingen.
3.4.4. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansielle rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <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. 				Forud for godkendelse af årsrapporten og andre finansielle rapporter behandler revisionsudvalget bl.a. områder som regnskabspraksis på væsentlige områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, transaktioner med nærtstående parter og usikkerheder og risici. Den eksterne revision deltager i disse drøftelser hvert år forud for godkendelse af årsrapporten.
3.4.5. Det anbefales , at revisionsudvalget: <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, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen, • 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. 				Revisionsudvalget har med baggrund i virksomhedens størrelse, kompleksitet og organisering i økonomiafdelingen indtil videre vurderet, at etablering af intern revision ikke er påkrævet. Behovet revurderes en gang årligt.
3.4.6. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u> , som mindst har følgende forberedende opgaver: <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 				Bestyrelsen har nedsat et nomineringsudvalg. Nomineringsudvalgets opgaver er i overensstemmelse med anbefalingerne.

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 				
<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 incitamentsaflønnning") 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. 				Bestyrelsen har nedsat et vederlagsudvalg. Vederlagsudvalgets opgaver er i overensstemmelse med anbefalingerne.
<p>3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>				Vederlagsudvalget og direktionen anvender ikke de samme eksterne rådgivere.
<p>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</p>				
<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 eksternt bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af:</p>				Bestyrelsen foretager en gang årligt en systematisk evaluering af bestyrelsens arbejde, kompetencer, samarbejde, sammensætning osv. med henblik på til stadighed at forbedre og effektivisere bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsesformanden styrer processen for denne interne evaluering i bestyrelsen. Der vil fremover minimum

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<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>				hvert tredje år blive inddraget ekstern bistand i forbindelse med evalueringen i overensstemmelse med anbefalingen. I TK Developments årsrapport og på selskabets hjemmeside oplyses om evalueringsproceduren og de overordnede konklusioner herfra. Herudover vil formanden fremover på hver ordinær generalforsamling redegøre for den foretagne bestyrelseevaluering, herunder processen og de overordnede konklusioner.
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.				Bestyrelsen foretager mindst en gang årligt en evaluering af direktionens arbejde, resultater og kompetencer, herunder kommunikation og samarbejde. Herudover foretages årligt en vurdering af, om der er behov for ændringer i struktur og sammensætning af direktionen.
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.				Der er fastlagt en procedure, hvor bestyrelsesformanden og hvert enkelt medlem af direktionen årligt drøfter og evaluerer deres samarbejde m.v. i det forløbne år. Resultatet af denne drøftelse forelægges den samlede bestyrelse.
4. Ledelsens vederlag				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
4.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder <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 				<p>Koncernens vederlagspolitik indeholder de anbefalede oplysninger.</p> <p>Vederlagspolitikken, der senest er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling i 2018, er tilgængelig på selskabets hjemmeside www.tk-development.dk.</p> <p>Ved ændringer hertil eller minimum hvert fjerde år, vil vederlagspolitikken på ny skulle godkendes af selskabets generalforsamling.</p>

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> • 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>				
<p>4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelses aflønning 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 kortsigtede vederlagsdele, og at de 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. 				<p>Den af generalforsamlingen godkendte vederlagspolitik for bestyrelse og direktion indeholder variable komponenter i relation til selskabets direktion.</p> <p>Det er bestyrelsens vurdering, at vederlagspolitikken sikrer en passende og afbalanceret sammensætning mellem aflønningen og værdiskabelsen for selskabets aktionærer på både kort og langt sigt. Resultatkriterier og målbarheden for udmøntningen af de variable løndelev er klare.</p> <p>Bestyrelsen har fastsat grænser for, hvor stor en andel de variable løndelev kan udgøre af den samlede aflønning og kan i øvrigt i helt særlige tilfælde kræve hel eller delvis tilbagebetaling af kortsigtet variabelt vederlag, såfremt det er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.</p>
<p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p>				<p>Bestyrelsen aflønnes alene med et fast vederlag, og ikke med incitamentsprogrammer, herunder bonusordninger.</p>
<p>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.</p>				<p>TK Development har ikke anvendt incitamentsprogrammer siden 2011.</p>
<p>4.1.5. Det anbefales, at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.</p>				<p>Der er ikke indgået, og der indgås ikke aftaler om fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til mere end to års vederlag.</p>
<p>4.2. Oplysning om vederlag</p>				

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.				På TK Developments ordinære generalforsamling hvert år omtales vederlagspolitikken, og dennes efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærene på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.				Vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår godkendes hvert år på selskabets ordinære generalforsamling.
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.				Selskabet udarbejder en vederlagsrapport i overensstemmelse med anbefalingerne. Vederlagsrapporten offentliggøres på selskabets hjemmeside umiddelbart efter offentliggørelse af selskabets årsrapport.
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.				Bestyrelsen tager en gang årligt stilling til selskabets væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici og styringen heraf samt risici i forbindelse med regnskabsafklæggelsen. Der foretages herudover en løbende vurdering af konkrete risici relateret til de enkelte projekter. De anbefalede oplysninger er indeholdt i selskabets årsrapport.
<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.				Bestyrelsen har vurderet, at der ikke p.t. er behov for etablering af en whistleblower-ordning.
<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				Der pågår en løbende dialog mellem bestyrelsen og den eksterne revision. Revisionen deltager i revisionsudvalgsmøder og bestyrelsesmøder i det omfang det vurderes relevant og altid på revisions-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.				udvalgsmøderne og bestyrelsesmøderne i forbindelse med godkendelse af selskabets årsregnskab. Bestyrelsen og den eksterne revision har i 2018/19 haft ét møde uden direktionens tilstedeværelse.
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.				Bestyrelsen foretager årligt i samråd med direktionen og revisionsudvalget en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetencer m.v. til brug for indstilling til generalforsamlingens valg af revisor. Der indgås årligt en revisionsaftale mellem bestyrelsen og revision om de overordnede rammer for revisionens arbejde og honoreringen herfor.