

**Skema til redegørelse vedrørende anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse  
(Redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b.)**

Selskabet er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for God Selskabsledelses hjemmeside [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk).

Skemaet er tænkt som et hjælperedskab for de selskaber, der i skemaform ønsker at redegøre for, hvordan selskabet efterlever anbefalingerne. Skemaets anbefalingstekster erstatter ikke anbefalingerne, og der henvises til anbefalingerne for god selskabsledelse for så vidt angår forord, indledninger og kommentarer.

**Bemærk:** Nedenstående skema indeholder Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger af 16. august 2011. Nasdaq OMX Copenhagen A/S's har besluttet at medtage 2011 anbefalingerne i Regler for udstedere af aktier pr. 1. oktober 2011. Skemaet kan anvendes ved udarbejdelse af redegørelse for virksomhedsledelse i årsrapporten vedrørende regnskabsår, der starter den 1. januar 2011 eller senere. Selskaber med skævt regnskabsår kan ligeledes anvende skemaet, selv om regnskabsaflægningen sker for et regnskabsår, der starter tidligere end den 1. januar 2011.

**Introduktion/konklusion:**  
**Nedenfor har Andersen & Martini's bestyrelse kommenteret virksomhedens status i forhold til alle anbefalinger fra Komitéen for God Selskabsledelse. Konklusionen er, at Andersen & Martini overholder samtlige anbefalinger med enkelte undtagelser. Evalueringen er foretaget ved udgangen af 2012.**

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| <b>1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse</b>   |                  |                       |   |
| <i>1.1. Dialog mellem selskabet og aktionærerne</i>   |                  |                       |   |
| 1.1.1. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini afgiver information til investorer og andre interessenter. Det sker via virksomhedens hjemmeside for investor relations, hvor det er muligt at indhente ajourført information og på en enkelt måde at etablere kontakt til Andersen & Martini.   |
| <i>1.2. Kapital- og aktiestruktur</i>   |                  |                       |   |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|---|
| 1.2.1. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Selskabets struktur med B-aktier tildelt 1 stemme og A-aktier tildelt 10 stemmer er der aktuelt ikke planer om at ændre. Det er alene selskabets B-aktier, som er børsnoterede.<br>Årsrapporten indeholder en gennemgang af kapitalstrukturen og kapitalforholdene.   |
| <b>1.3. Generalforsamling</b>  |                  |                       |   |
| 1.3.1. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan og direktionen fremmer aktivt ejerskab, herunder aktionærernes deltagelse i generalforsamlingen.  | X                |                       | Vedtægterne i Andersen & Martini giver aktionærerne gode muligheder for at udøve aktivt ejerskab. Alle aktionærer kan stille forslag på generalforsamlingen. Andersen & Martini indkalder generalforsamlingen i overensstemmelse med lovgivningen og selskabets vedtægter.  |
| 1.3.2. Det <b>anbefales</b> , 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 Andersen & Martini har besluttet, at virksomheden vil bibeholde generalforsamlingen som et fysisk fremmøde.   |
| 1.3.3 Det <b>anbefales</b> , at der i fuldmagter til det øverste ledelsesorgan gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.   | X                |                       | Andersen & Martini's fuldmagtsskabelon indeholder mulighed for stillingtagen til hvert enkelt dagsordenpunkt.   |
| 1.3.4. Det <b>anbefales</b> , at samtlige medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen er til ste-  | X                |                       | Alle medlemmer af Andersen & Martini's bestyrelse og direktion vil som udgangspunkt være til stede på generalforsamlingen. På generalforsamlingen i   |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|--|
| de på generalforsamlingen.   |                  |                       | 2012 var der ca. 15 fremmødte ud over medlemmer af bestyrelsen og direktionen.   |
| <b>1.4. Overtagelsesforsøg</b>   |                  |                       |  |
| 1.4.1. Det <b>anbefales</b> , 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 til overtagelsesforsøget. | X                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse vil i enhver situation arbejde for den bedst mulige varetagelse af aktionærernes og selskabets interesser.   |
| 1.4.2. Det <b>anbefales</b> , at det centrale ledelsesorgan giver aktionærerne mulighed for reelt at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i selskabet på de tilbudte vilkår.  | X                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse vil i enhver situation arbejde for den bedst mulige varetagelse af aktionærernes og selskabets interesser.   |
| <b>2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar</b>   |                  |                       |  |
| <b>2.1. Selskabets politik i relation til interessenterne og samfundsansvar</b>  |                  |                       |  |
| 2.1.1. Det <b>anbefales</b> , at det centrale ledelsesorgan identificerer selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet.   | X                |                       | Selskabet har identificeret alle væsentlige interessenter og er i løbende og god dialog med disse.   |
| 2.1.2. Det <b>anbefales</b> , at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets forhold til dets  | X                |                       | Andersen & Martini er stedse i løbende dialog med alle væsentlige interessenter.   |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| interessenter, herunder investorerne, og sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom. |                  |                       |   |
| <i>2.2. Samfundsansvar</i>  |                  |                       |   |
| 2.2.1. Det <b>anbefales</b> , at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.                                  | X                |                       | Bestyrelsen har vedtaget en række politikker, som relaterer sig til samfundsansvar.   |
| <b>3. Åbenhed og transparens</b>  |                  |                       |   |
| <i>3.1. Afgivelse af oplysninger til markedet</i>   |                  |                       |   |
| 3.1.1. Det <b>anbefales</b> , at det centrale ledelsesorgan vedtager en kommunikationsstrategi.   | X                |                       | Bestyrelsen har en politik om, at selskabets interessenter – det være sig aktionærer, investorer, medarbejdere, kunder, forretningsforbindelser og offentligheden – holdes orienteret i den udstrækning, det ikke er skadeligt for virksomhedens konkurrencesituation via hjemmesiden <a href="http://www.a-m.dk">www.a-m.dk</a> samt ved fonds-børsmeddelelser, pressemeddelelser m.v. Det er selskabets politik at være åben og ærlig, idet man forventer, at de interessenter, der har behov for information, søger denne aktivt på selskabets hjemmeside.     |
| 3.1.2. Det <b>anbefales</b> , at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.   |                  | X                     | Alle oplysninger på Andersen & Martini's hjemmeside for investor relations udgives på dansk, da selskabet ikke anses for at have interesse for udlændinge, udarbejdes der af omkostningsmæssige årsager ikke materiale på engelsk.  |
| 3.1.3. Det <b>anbefales</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.  |                  | X                     | Andersen & Martini udsender alene halvårsrapporter samt periodemeddelelser – dette af omkostnings- og konkurrencehensyn.  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|---|
| <b>4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar</b>   |                  |                       |   |
| <i>4.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>  |                  |                       |   |
| 4.1.1. Det <b>anbefales</b> , at det centrale ledelsesorgan mindst en gang årligt fastlægger selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.   | X                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse holder årligt længerevarende bestyrelsesmøder med fokus på selskabets strategi.   |
| 4.1.2. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Bestyrelsen behandler én gang årligt selskabets strategi dybdegående på et længerevarende bestyrelsesmøde. Kompetencer og finansielle ressourcer er en del af denne drøftelse.  |
| 4.1.3. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse foretager årligt en gennemgang af bestyrelsens og direktionens forretningsorden, som fastlægger opgaver for og arbejdsdeling imellem den øverste ledelse.   |
| 4.1.4. Det <b>anbefales</b> , 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 årsrap- | X                |                       | Mens Andersen & Martini anser mangfoldighed som en styrke i sig selv, vil selskabet ved rekruttering af medarbejdere først og fremmest prioritere faglige og personlige kompetencer i relation til den stilling, der skal besættes.<br><br>Det er Andersen & Martinis målsætning, at bestyrelsen og ledelsen repræsenterer forskellig uddannelsesmæssig baggrund og forskellige køn. Bestyrelsen  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|--|
| port og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.  |                  |                       | vil én gang årligt som led i den organisatoriske gennemgang vurdere Andersen & Martinis konkrete mål for mangfoldighed på organisationens ledelsesniveauer og Andersen & Martinis opfølgning på disse mål  |
| <b>4.2. Forretningsordener</b>   |                  |                       |  |
| 4.2.1. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan årligt gennemgår sin forretningsorden med henblik på at sikre, at den er dækkende og tilpasset selskabets virksomhed og behov.  | X                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse foretager årligt en gennemgang af bestyrelsens og direktionens forretningsorden, som fastlægger opgaver for og arbejdsdeling imellem den øverste ledelse.  |
| 4.2.2. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse foretager årligt en gennemgang af bestyrelsens og direktionens forretningsorden, som fastlægger opgaver for og arbejdsdeling imellem den øverste ledelse.  |
| <b>4.3. Formanden og næstformanden for det øverste ledelsesorgan</b>   |                  |                       |  |
| 4.3.1. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse har konstitueret sig ved valg af både en formand og en næstformand.  |
| 4.3.2. Det <b>anbefales</b> , at der udarbejdes en arbejds-  | X                |                       | Andersen & Martini's forretningsorden for bestyrelse og direktion indeholder en  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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 opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar.  |                  |                       | beskrivelse af formanden og næstformandens opgaver.  |
| 4.3.3. Det <b>anbefales</b> , 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 for Andersen & Martini's bestyrelse sikrer effektiviteten i bestyrelsesarbejdet gennem mødeplanlægning og struktur samt ved at understøtte en åben drøftelsesform. Formanden understøttes i den praktiske planlægning af et direktionssekretariat.   |
| 4.3.4. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse vil udarbejde et til situationen passende regelsæt, hvis det skulle blive relevant at anmode bestyrelsesformanden om at udføre "særlige opgaver", herunder deltage i den daglige ledelse af selskabet.   |
| <b>5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering</b>   |                  |                       |  |



| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| <b>5.1. Sammensætning</b>   |                  |                       |   |
| 5.1.1. Det <b>anbefales</b> , 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                     | Formanden, næstformanden og hovedaktionæren drøfter løbende bestyrelsens arbejde og kompetencer. De enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer offentliggøres ikke separat.  |
| 5.1.2. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan sikrer en formel, grundig og for medlemmerne transparent proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til ledelsesorganet. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. international erfaring, køn og alder.                       | X                |                       | Bestyrelsen sammensættes på en sådan måde, at den som gruppe besidder alle væsentlige kompetencer for at kunne løse ledelsesopgaver tilfredsstillende.<br><br>Andersen & Martini følger anbefalingerne bortset fra, at vi normalt ikke oplyser rekrutteringskriterierne, som fastlægges af bestyrelsen.   |
| 5.1.3. Det <b>anbefales</b> , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til det øverste ledelsesorgan er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelsehverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver. | X                |                       | På dagsordenen til generalforsamlingen anføres relevant information vedrørende opstillede nye bestyrelseskandidater. Tilsvarende information vedrørende den siddende bestyrelse og direktion er anført i årsrapporten og på selskabets hjemmeside.  |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| 5.1.4. Det <b>anbefales</b> , at der årligt i ledelsesberetningen redegøres for sammensætningen af det øverste ledelsesorgan, herunder for mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers særlige kompetencer.                         | X                |                       | I årsrapporten er indeholdt en gennemgang af bestyrelsens sammensætning. I afsnittet om ledelseshverv kan findes en komplet oversigt over bestyrelsesmedlemmerne og oplysninger fra deres CV.   |
| <b>5.2. Uddannelse af medlemmer af det øverste ledelsesorgan</b>  |                  |                       |   |
| 5.2.1. Det <b>anbefales</b> , at medlemmerne af det øverste ledelsesorgan ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet.  | X                |                       | Nye medlemmer af Andersen & Martini's bestyrelse tilbydes et introforløb til relevante dele af selskabet.   |
| 5.2.2. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.  | X                |                       | Formanden, næstformanden og hovedaktionæren drøfter løbende bestyrelsens arbejde og kompetencer.  |
| <b>5.3. Antal medlemmer af det øverste ledelsesorgan</b>  |                  |                       |   |
| 5.3.1. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse består af 4-8 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Formanden har ansvaret for at sikre en effektiv mødeledelse med involvering af alle deltagere. Kvaliteten af bestyrelsesmøderne og herunder formandens mødeledelse evalueres som en del af den årlige bestyrelsesevaluering.  |
| 5.3.2. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan  | X                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse vurderer løbende antallet af bestyrelsesmed-  |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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 forbindelse med forberedelsen af hvert års generalforsamling overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.   |                  |                       | lemmer.  |
| <b>5.4. Det øverste ledelsesorgans uafhængighed</b>   |                  |                       |  |
| <p>5.4.1. Det <b>anbefales</b>, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer er uafhængige, således at det øverste ledelsesorgan kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet eller et associeret selskab,</li> <li>have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af det øverste ledelsesorgan,</li> <li>repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser,</li> <li>inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelses-</li> </ul> | X                |                       | <p>Ifølge anbefalingerne for god selskabsledelse klassificeres bestyrelsesmedlemmer som enten afhængige eller uafhængige.</p> <p>Ud fra anbefalingerne må et mindretal af bestyrelsens medlemmer anses for at være "afhængige" på grund af anciennitet i bestyrelsen eller væsentlig forretningsmæssig relation.</p> <p>For at efterleve anbefalingerne vil bestyrelsen fortsat bestræbe sig på, at mere end halvdelen af medlemmerne er uafhængige, men afgørelsen herom ligger hos aktionærerne. Bestyrelsen finder det dog ikke relevant at se på uafhængighed i hvert enkelt udvalg. Derfor vil anbefalingen om, at et flertal af medlemmerne i bestyrelsesudvalg skal klassificeres som uafhængige, ikke altid blive fulgt.</p> <p>Det er vigtigt for bestyrelsen, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Bestyrelsen mener ikke, at et åremålskriterium er afgørende for vurderingen af de enkelte medlemmers evne til at fungere uafhængigt. Bestyrelsen vurderer naturligvis regelmæssigt de enkelte bestyrelsesmedlemmers objektivitet og integritet.</p> |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|--|
| medlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet eller et associeret selskab, <ul style="list-style-type: none"> <li>• være eller inden for de seneste tre år have været ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>• være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet,</li> <li>• have været medlem af det øverste ledelsesorgan i mere end 12 år, eller</li> <li>• være i nær familie med personer, som betragtes som afhængige.</li> </ul> |                  |                       | Følgende medlem har siddet i bestyrelsen i mere end 12 år:<br><br>Per Martini  |
| 5.4.2. Det <b>anbefales</b> , 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 venligst kommentaren til den foregående anbefaling  |
| <b>5.5. Medarbejdervalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan</b>  |                  |                       |  |
| 5.5.1. Det <b>anbefales</b> , 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 medar-  |                  | X                     | Der har ikke været fremsat ønske om medarbejderrepræsentanter.   |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| bejderrepræsentation.   |                  |                       |   |
| <b>5.6. Mødefrekvens</b>  |                  |                       |   |
| 5.6.1. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse mødes i forhold til en fast plan men ekstraordinære møder holdes så ofte, det er nødvendigt.  |
| <b>5.7. Medlemmernes engagement og antallet af andre ledelseshverv</b>  |                  |                       |   |
| 5.7.1. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Bestyrelsesmedlemmer i Andersen & Martini forventes at afsætte tilstrækkelig tid til at bidrage aktivt og værdiskabende i bestyrelsesarbejdet.  |
| 5.7.2. Det <b>anbefales</b> , at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af det øverste ledelsesorgan:<br><ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes stilling,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder</li> </ul> | X                |                       | Andersen & Martini's årsrapport indeholder oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes væsentlige tillidshverv samt beholdningsoplysninger og ændringer heri i løbet af året.  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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 krævende organisationsopgaver, og <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul> |                  |                       |  |
| <b>5.8. Aldersgrænse</b>   |                  |                       |  |
| 5.8.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af det øverste ledelsesorgan, og at årsrapporten indeholder oplysninger om aldersgrænsen og om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.   |                  | X                     | Andersen & Martini har valgt at afstå fra at fastsætte en aldersgrænse, idet man ønsker i særlige tilfælde at kunne disponere frit. På selskabets hjemmeside <a href="http://www.a-m.dk">www.a-m.dk</a> fremgår alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer sammen med øvrige oplysninger.  |
| <b>5.9. Valgperiode</b>  |                  |                       |  |
| 5.9.1. Det <b>anbefales</b> , at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.  | X                |                       | Det følger af Andersen & Martini's vedtægter, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år.   |
| 5.9.2. Det <b>anbefales</b> , at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i det øverste ledelsesorgan, hvorvidt genvalg af medlemmet har  | X                |                       | Indtrædelsestidspunkt for bestyrelsesmedlemmerne fremgår af årsrapportens afsnit om ledelseshverv.   |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|--|
| fundet sted, samt udløbet af den aktuelle valgperiode.   |                  |                       |  |
| <b>5.10. Ledelsesudvalg (komitéer)</b>   |                  |                       |  |
| 5.10.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabet i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside offentliggør: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ledelsesudvalgenes kommissorier,</li> <li>• udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt</li> <li>• 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.</li> </ul> | X                |                       | Andersen & Martini oplyser kommissorium for revisionsudvalget, udvalgets væsentligste aktiviteter samt navnene på deltagerne i udvalget på selskabets hjemmeside <a href="http://www.a-m.dk">www.a-m.dk</a>  |
| 5.10.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.  | X                |                       | 2 ud af 3 medlemmer af revisionsudvalget er uafhængige   |
| 5.10.3. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> .  | X                |                       | Bestyrelsen i Andersen & Martini har nedsat et revisionsudvalg.  |
| 5.10.4. Det <b>anbefales</b> , at det ved sammensætningen af revisionsudvalget sikres, at: <ul style="list-style-type: none"> <li>• formanden for det øverste ledelsesorgan ikke er formand for revisionsudvalget og, at</li> </ul>  | X                |                       | Andersen & Martini's revisionsudvalg skønnes af bestyrelsen at råde over betydelig og tilstrækkelig finansiel indsigt, herunder særligt kendskab til regnskabs- og revisionsforhold i en børsnoteret virksomhed.   |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.</li> </ul>  |                  |                       |   |
| <p>5.10.5. Det <b>anbefales</b>, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til det øverste ledelsesorgan om:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>regnskabspraksis på de væsentligste områder,</li> <li>væsentlige regnskabsmæssige skøn,</li> <li>transaktioner med nærtstående parter, og</li> <li>usikkerheder og risici, herunder også i relation til forventningerne.</li> </ul> | X                |                       | Bestyrelsen i Andersen & Martini har nedsat et revisionsudvalg, der har til opgave at overvåge bl.a. regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold. Revisionsudvalget følger et kommissorium, som bl.a. dækker de i anbefalingen nævnte forhold. Kommissoriet kan findes på selskabets hjemmeside <a href="http://www.a-m.dk">www.a-m.dk</a>  |
| <p>5.10.6. Det <b>anbefales</b>, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald,</li> <li>fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision og den interne revisions budget, og</li> <li>overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li> </ul>                        | X                |                       | Bestyrelsen i Andersen & Martini har nedsat et revisionsudvalg, der har til opgave at overvåge bl.a. regnskabs, revisions og sikkerhedsmæssige forhold. Revisionsudvalget følger et kommissorium, som bl.a. dækker de i anbefalingen nævnte forhold.  |



| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| 5.10.7. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u> , som har mindst følgende forberedende opgaver: <ul style="list-style-type: none"> <li>• beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,</li> <li>• årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer,</li> <li>• årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom,</li> <li>• overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og</li> <li>• indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne.</li> </ul> |                  | X                     | Andersen & Martini har valgt at afstå fra at nedsætte udvalg og kommissioner vedrørende nominering. Bestyrelse og direktion påtager sig arbejdet. Det udelukker ikke, at man lejlighedsvis benytter ekstern bistand.  |
| 5.10.8. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u> , som har mindst følgende forberedende opgaver: <ul style="list-style-type: none"> <li>• indstille vederlagspolitikken (herunder</li> </ul>   |                  | X                     | Andersen & Martini har valgt at afstå fra at nedsætte udvalg og kommissioner vedrørende vederlag. Bestyrelse og direktion påtager sig arbejdet. Det udelukker ikke, at man lejlighedsvis benytter ekstern bistand.  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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>overordnede retningslinjer for incitaments-aflønning) for det øverste ledelsesorgan og direktionen til det øverste ledelsesorgans godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fremkomme med forslag til det øverste ledelsesorgan om vederlag til medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og</li> <li>• overvåge, at oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til det øverste ledelsesorgan og direktionen er korrekt, retvisende og fyldestgørende.</li> </ul> |                  |                       |   |
| <p>5.10.9. Det <b>anbefales</b>, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>   |                  | X                     | <p>Andersen &amp; Martini har valgt at afstå fra at nedsætte udvalg og kommissioner vedrørende vederlag. Bestyrelse og direktion påtager sig arbejdet. Det udelukker ikke, at man lejlighedsvis benytter sig af ekstern bistand.</p>  |
| <p>5.11. <i>Evalueringsafsnit</i> af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen</p>   |                  |                       |   |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|--|
| 5.11.1. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan fastlægger en evalueringsprocedure, hvor det samlede øverste ledelsesorgans og dets individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.  |                  | X                     | Grundet selskabets og bestyrelsens størrelse gennemføres ikke en formel selvevaluering, men formand og næstformand drøfter løbende bestyrelsens arbejde og kompetencer.  |
| 5.11.2. Det <b>anbefales</b> , 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                     | Grundet selskabets og bestyrelsens størrelse gennemføres ikke en formel selvevaluering, men formand og næstformand drøfter løbende bestyrelsens arbejde og kompetencer.  |
| 5.11.3. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.   | X                |                       | Andersen & Martini's formand og næstformand foretager en årlig evaluering af direktionen.  |
| 5.11.4. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini's formand og næstformand vurderer årligt direktionen og dens kompetencer, viden og erfaring.  |
| <b>6. Ledelsens vederlag</b>  |                  |                       |  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|--|
| <b>6.1. Vederlagspolitikens form og indhold</b>  |                  |                       |  |
| 6.1.1. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan vedtager en vederlagspolitik for det øverste ledelsesorgan og direktionen.  | X                |                       | Andersen & Martini følger denne anbefaling.  |
| 6.1.2. Det <b>anbefales</b> at vederlagspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.  | X                |                       | På vegne af alle aktionærer indstiller hovedaktionæren vederlag til bestyrelsen. Såfremt der er væsentlige ændringer, vil aktionærene blive orienteret på den ordinære generalforsamling.  |
| 6.1.3. Det <b>anbefales</b> , at vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af det øverste ledelsesorgan og direktionen.   | X                |                       | Andersen & Martini's aflønningspolitik indeholder en beskrivelse af de aflønningsselementer, der indgår i bestyrelsens og direktionens samlede aflønning.  |
| 6.1.4. Det <b>anbefales</b> , at vederlagspolitikken indeholder: <ul style="list-style-type: none"> <li>• en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og</li> <li>• en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.</li> </ul> | X                |                       | Andersen & Martini's aflønningspolitik indeholder en beskrivelse af de aflønningsselementer, der indgår i bestyrelsens og direktionens samlede aflønning   |
| 6.1.5. Det <b>anbefales</b> , at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, <ul style="list-style-type: none"> <li>• fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse,</li> <li>• sikres en passende og afbalanceret sam-</li> </ul>                               | X                |                       | Som led i Andersen & Martini's vederlagspolitik anvendes ikke aktieoptioner, til bestyrelse og direktion.  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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>mensætning mellem ledelses aflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærene på kort og lang sigt,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• er klarhed om resultatkrævier og målbarhed for udmøntning af variable dele, og</li> <li>• er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår.</li> </ul> |                  |                       |   |
| 6.1.6. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af det øverste ledelsesorgan ikke aflønnes med aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.  | X                |                       |   |
| 6.1.7. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Som led i Andersen & Martini's vederlagspolitik anvendes ikke aktieoptioner, til bestyrelse og direktion.   |
| 6.1.8. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Vederlagspolitikken indeholder en redegørelse for grundlønnen, grundlaget for at opnå bonus og kursrelaterede incitamentsordninger, pensionsordninger og andre fordele samt for forholdet mellem grundlønnen og disse. Der er for regnskabsåret 2010 og fremadrettet indgået aftale med direktionen, der dækker punktet om hel eller delvis tilbagebetaling af det variable vederlag i helt særlige tilfælde. Direktionens vederlagsaftale indeholder ikke aktieoptioner.   |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| 6.1.9. Det <b>anbefales</b> , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.   | X                |                       | Direktionen har 2 års fratrædelsesgodtgørelse.  |
| <b>6.2. Oplysning om vederlagspolitikken</b>  |                  |                       |   |
| 6.2.1. Det <b>anbefales</b> , at vederlagspolitikken er klar og overskuelig, og at indholdet omtales i ledelsesberetningen i årsrapporten, samt at vederlagspolitikken offentliggøres på selskabets hjemmeside.   | X                |                       | Andersen & Martinis vederlagspolitik er kort og præcis og beskrives i ledelsesberetningen i årsrapporten.   |
| 6.2.2. Det <b>anbefales</b> , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.  | X                |                       | Formanden for bestyrelsen fremlægger aflønningspolitikken i sin beretning på generalforsamlingen.   |
| 6.2.3. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini's årsrapport indeholder en detaljeret note om aflønning. Dette angives senest i Årsrapporten for 2012.   |
| 6.2.4. Det <b>anbefales</b> , at der som en del af oplysningen om det samlede vederlag oplyses om eventuelle ydelsesbaserede pensionsordninger, selska-   | X                |                       | Andersen & Martini giver oplysninger om pensionsordningerne til den øverste ledelse i årsrapporten.   |

| Anbefaling  | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|---|------------------|-----------------------|---|
| bet har påtaget sig over for medlemmer af det øverste ledelsesorgan henholdsvis direktionen samt disse ordningers aktuarmæssige værdi og forskydninger over året.   |                  |                       |   |
| 6.2.5. Det <b>anbefales</b> , at oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.   | X                |                       | Andersen & Martini giver oplysning om fratrædelsesvilkår mv..i selskabets årsrapport.   |
| 6.2.6. Det <b>anbefales</b> , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til det øverste ledelsesorgan for det igangværende regnskabsår.   | X                |                       | Bestyrelsens honorar fremlægges til godkendelse på generalforsamlingen i Andersen & Martini.  |
| <b>7. Regnskabsaflæggelse (Finansiell rapportering)</b>   |                  |                       |   |
| <i>7.1. Yderligere relevante oplysninger</i>  |                  |                       |   |
| 7.1.1. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Beretningen samt årsrapporten som helhed indeholder ikke-lovpligtige oplysninger. Sådanne oplysninger anføres, såfremt de vurderes på væsentlig måde at øge forståelsen for selskabets situation, fremtid eller relation til omverdenen og ikke er til skade for selskabets konkurrenceevne   |
| <i>7.2. Going concern forudsætningen</i>  |                  |                       |   |
| 7.2.1. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan  | X                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse tager specifikt stilling til forudsætningen om  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | <b>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:</b><br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fra-vige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|--|
| ved behandling og godkendelse af årsrapporten specifikt tager stilling til, om regnskabsaflæggelsen sker under forudsætning om fortsat drift (going concern forudsætningen) inklusive de eventuelle særlige forudsætninger, der ligger til grund herfor, samt i givet fald eventuelle usikkerheder, der knytter sig hertil.  |                  |                       | going concern ved sin behandling af årsrapporten.  |
| <b>8. Risikostyring og intern kontrol</b>  |                  |                       |  |
| <i>8.1. Identifikation af risici</i>   |                  |                       |  |
| 8.1.1. Det <b>anbefales</b> , 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                |                       | Andersen & Martini har processer til understøttelse af alle risikostyringsdiscipliner. Det inkluderer de i anbefalingen nævnte. I årsrapporten gives i "Ledelsens beretning" en omtale af de væsentligste kommercielle og finansielle risici samt selskabets vurdering af disse og valgte handlinger.  |
| 8.1.2. Det <b>anbefales</b> , 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 på risikoområdet i henhold til bestemmelserne i bestyrelsens og direktionens forretningsorden, som kan findes på hjemmesiden.  |



| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|--|
| <b>8.2. Whistleblower-ordning</b>  |                  |                       |  |
| 8.2.1. Det <b>anbefales</b> , 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                     | Andersen & Martini har ikke nogen egentlig whistleblower-ordning. Til gengæld er der så stor fortrolighed mellem den enkelte medarbejder og selskabets direktion, at alvorlige forseelser stort set altid rapporteres i fortrolighed mellem den enkelte medarbejder og direktionen.  |
| <b>8.3. Åbenhed om risikostyring</b>   |                  |                       |  |
| 8.3.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabet i ledelsesberetningen oplyser om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.   | X                |                       | I årsrapporten gives i "Ledelsens beretning" en omtale af de væsentligste kommercielle og finansielle risici samt selskabets vurdering af disse og valgte handlinger.  |
| <b>9. Revision</b>   |                  |                       |  |
| <b>9.1. Kontakt til revisor</b>  |                  |                       |  |
| 9.1.1. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og det øverste ledelsesorgan.   | X                |                       | Revisor deltager i centrale møder afholdt i det øverste ledelsesorgan.   |
| 9.1.2. Det <b>anbefales</b> , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem det øverste ledelsesorgan og revisor på baggrund af  | X                |                       | Ifølge revisionsudvalgets kommissorium skal udvalget "fremkomme med forslag til bestyrelsen vedrørende revisionsaftalen og den tilhørende honorering, herunder honorar for andre ydelser end revision, til bestyrelsens godkendelse".  |

| Anbefaling   | Selskabet følger | Selskabet følger ikke | Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:<br>Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet kan her oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet.<br><br>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. |
|--|------------------|-----------------------|--|
| en indstilling fra revisionsudvalget.  |                  |                       |  |
| 9.1.3. Det <b>anbefales</b> , at det øverste ledelsesorgan og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.   | X                |                       | Såvel bestyrelse som revisionsudvalget mødes årligt med ekstern revisor uden direktionens deltagelse.  |
| <b>9.2. Intern revision</b>  |                  |                       |  |
| 9.2.1. Det <b>anbefales</b> , 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 begrunder beslutningen i ledelsesberetningen i årsrapporten. | X                |                       | Andersen & Martini's bestyrelse gennemgår og vurderer løbende de interne kontrolsystemer.  |