

F.E. Bording A/S
Ejby Industrivej 91
DK-2600 Glostrup
+45 70 11 50 11

bordinggroup.com

25. marts 2019

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse for 2018

F.E. Bordings bestyrelse har behandlet Komitéen for god selskabsledelses reviderede anbefalinger for god Corporate Governance i danske virksomheder. Bestyrelsen vurderer, at selskabet efterlever de normer, som anbefalingerne er baseret på.

F.E. Bordings gode selskabsledelse

Det er F.E. Bordings bestyrelse og direktionens ønske at sikre en professionel selskabsledelse, der overholder love og anbefalinger. Dette ud fra et lønsomt perspektiv, der minimerer risici og bygger på åben dialog med aktionærer, kunder, medarbejdere, myndigheder og andre interessenter. Vi reviderer derfor løbende koncernens ledelses- og styringsmæssige strukturer. Det sker med udgangspunkt i Komitéen for God Selskabsledelse og NASDAQ Copenhagens anbefalinger om god selskabsledelse samt Selskabsloven.

F.E. Bordings Corporate Governance er – på nær enkelte undtagelser – i overensstemmelse med de danske anbefalinger for god selskabsledelse. For et fyldestgørende indblik i vores Corporate Governance, anbefaler vi, at interesserede læser den samlede lovpligtige redegørelse for vores virksomhedsledelse her samt vedtægterne for F.E. Bording samt bestyrelsesprofilerne, som samlet udgør vores Corporate Governance.

Bestyrelsen har gennemgået rapporteringen for 2018 i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 107b.

I) Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen

1.1) Dialog mellem selskabet og aktionærerne

F.E. Bording benytter sig af informationsteknologi til håndtering af information og kommunikation med aktionærerne. Således modtager aktionærer, der ønsker det, informationer som kvartalsrapporter, fondsbørsmeddelelser, uvildige aktieanalyser m.m. på mail, straks efter offentliggørelse på Københavns Fondsbørs. Det gør det let, effektivt og omkostningsfrit for de enkelte aktionærer at holde sig opdateret. Ligeledes bliver oplysningerne tilgængelige på vores hjemmeside straks efter en offentliggørelse på Fondsbørsen.

På alle F.E. Bordings meddelelser står en konkret kontaktperson, som kan svare på spørgsmål omkring det aktuelt udmeldte. Herudover er F.E. Bording i løbende dialog med sine aktionærer både ved møder, pr. telefon og over e-mail.



1.2) Kapital- og aktiestruktur – afvigelse

Bestyrelsen vurderer, at det er hensigtsmæssigt for F.E. Bording at have en aktiestruktur med opdeling i aktieklasser. Det giver bedre mulighed for at deltage aktivt i konsolideringstiltag eller strategiske alliancer. Her har bestyrelsen valgt at afvige fra anbefalingerne om god selskabsledelse.

Selskabets aktiekapital på 33,8 mio. kr. består af 43.778 stk. A-aktier med hver 10 stemmer og 294.182 stk. B-aktier med hver 1 stemme. Der er ikke præferencemæssige forskelle forbundet med de to aktieklasser, bortset fra stemmeretsdifferentieringen. Den aktuelle aktie- og stemmefordeling fremgår af koncernregnskabet.

1.3) Forberedelse af Generalforsamlingen, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter

Bestyrelsen og direktionen ser generalforsamlingen som udgangspunkt for dialog omkring ledelsens strategier og dispositioner.

Selskabet afholder generalforsamlinger i København eller Glostrup. Alle aktionærer inviteres rettidigt til generalforsamlingen, dvs. med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel. Indbydelse til ordinær generalforsamling bliver ligeledes bekendtgjort på Fondsbørsen samt i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system. Såfremt en aktionær ikke har mulighed for at deltage, kan den pågældende stemme via fuldmagt. F.E. Bordings vedtægter kan findes på vores hjemmeside.

Til alle ordinære generalforsamlinger deltager bestyrelsen, direktionen, koncernledelsen og revisionen.

1.4) Overtagelsesforsøg

Bestyrelsen agter at følge anbefalingerne om at fremsætte et evt. overtagelsestilbud for aktionæerne ved et eventuelt overtagelsesforsøg.

II) Interessenternes rolle og betydning for selskabet samt selskabets samfundsansvar

2.1) Selskabets politik i relation til interessenterne

F.E. Bording har formuleret et værdigrundlag. Vores værdigrundlag sætter kunden i centrum. Vi vægter nye og langsigtede kunderelationer. Det betyder, at Bording-koncernen i det daglige arbejde faciliterer et tæt samarbejde mellem en række interessenter i form af medarbejdere, kunder, leverandører, investorer og myndigheder. På den måde skabes der sammenhæng mellem Bording-koncernens selskaber, de forskellige forretningsområder og en række af koncernens interessenter.

2.2) Samfundsansvar

F.E. Bordings mål er at følge de højeste etiske standarder, og vi sætter troværdighed og ærlighed over kortsigtet indtjening. Ligeledes er det vort mål at mindske vor belastning af det omgivende miljø mest muligt. Derfor har vi i F.E. Bording tilsluttet os FN's Global Compact, 10 principper for ansvarlig virksomhedsdrift. Se mere om vores samfundsansvar og læs f.eks. vores Code of Conduct på vores hjemmeside.

III) Åbenhed og transparens

3.1) Afgivelse af oplysninger til markedet

F.E. Bording har fast procedure for offentliggørelse af væsentlig og lovpligtig information, der skal tilgå Fondsbørsen. F.E. Bordings ledelse tilstræber åbenhed. Vi mener, at åbenhed bygger på korrekt og rettidig information. Information er grundlaget for en ligeværdig og balanceret dialog med vores interessenter.



3.2) Investor-relationen

Udover generalforsamlingen og den løbende information deltager ledelsen løbende i investormøder, ligesom ledelsen altid er åben overfor spørgsmål fra aktionærer og pressen.

3.3) Årsrapporten og supplerende oplysninger

F.E. Bordings årsregnskab offentliggøres rettidigt på NASDAQ OMX, den københavnske Fondsbørs. Dato for offentliggørelse oplyses i finanskalenderen. Finanskalenderen for det kommende år offentliggøres på Fondsbørsen i slutningen af foregående år.

F.E. Bordings årsregnskab følger lovkrav og retningslinjerne for god regnskabsskik.

3.4) Kvartalsrapporter

Ved offentliggørelse af kvartalsrapporter sikres, at der tilgår F.E. Bordings aktionærer og øvrige interessenter, fyldestgørende information om koncernens udvikling i løbet af hvert kvartal.

IV) Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar

4.1) Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar

Selskabsloven af 2009 har introduceret nye samlebegreber for ledelsesorganerne nemlig henholdsvis "Det øverste ledelsesorgan" og "Det centrale ledelsesorgan". For F.E. Bording gælder det, at bestyrelsen udgør det øverste samt det centrale ledelsesorgan. Den daglige ledelse af koncernen ligger hos direktionen og koncernledelsen. Vi vælger fortsat at benytte betegnelserne bestyrelse og direktion, fordi det fortsat er de betegnelser vi benytter i det daglige, på hjemmesiden samt i diverse skriftlige materialer.

Bestyrelsen har den overordnede ledelse og er ansvarlig for løbende at revurdere strategien, godkende budgetter, investeringer og planer samt at kontrollere direktionens arbejde.

Koncerndirektionen og bestyrelsen tilrettelægger i fællesskab strategi, struktur, investeringer og finansiering af koncernens aktiver – de varetager dermed de forretningsmæssige beslutninger. Bestyrelsen vurderer ligeledes løbende de risikofaktorer, som påvirker selskabets udvikling.

4.2) Forretningsorden

En gang årligt eller efter yderligere behov gennemgår bestyrelsen forretningsordenen for at tilsi- kure at indholdet og opgaverne stemmer overens med koncernens aktuelle situation og de udfordringer, der skal faciliteres fra bestyrelsesniveau. Forretningsordenen indeholder konkret beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver og krav til information fra direktion til bestyrelsen.

4.3) Formanden og næstformanden for det øverste ledelsesorgan

For F.E. Bordings bestyrelse gælder, at bestyrelsen efter hver ordinær generalforsamling konstituerer sig med en formand og en næstformand. Begge generalforsamlingsvalgte. I bestyrelsens forretningsorden, som er et internt dokument, fremgår arbejdsdelingen mellem formanden og næstformanden både i det daglige og i særlige situationer. Såfremt at formanden eller næstformandens virke i forhold til selskabet ændres markant vil dette blive offentliggjort.



V) Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering

5.1) Sammensætning

Det vurderes årligt hvilke kompetencer, der skal rådes over for at sikre en effektiv og hensigtsmæssig selskabsstyring af koncernens aktiviteter. I sammensætningen af bestyrelsen i F.E. Bording vægtes, at bestyrelsesmedlemmer har alsidig faglig profil, erhvervsmæssig erfaring og skandinavisk repræsentation. Bestyrelsens aktuelle sammensætning kan ses her

5.2) Uddannelse af medlemmer af det øverste ledelsesorgan

Ved tiltrædelse af nye medlemmer, vurderer bestyrelsesformanden behovet for introduktion og uddannelse i bestyrelsesarbejde.

5.3) Antal medlemmer af det øverste ledelsesorgan

F.E. Bordings bestyrelse består pt. af otte bestyrelsesmedlemmer, heraf en bestyrelsesformand, en næstformand, tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer og tre yderligere bestyrelsesmedlemmer, hvoraf den ene er F.E. Bordings adm. dir. og hovedaktionær.

5.4) Det øverste ledelsesorgans uafhængighed og 5.9) Valgperiode

I F.E. Bordings nuværende bestyrelse er 3 ud af 5 af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer uafhængige. Dette fremgår af årsregnskabet.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på genvalg hvert år, mens medarbejderrepræsentanterne vælges til en 4-årig periode efter gældende regler. På den måde sikres balance mellem fornyelse og kontinuitet i F.E. Bordings bestyrelse.

5.5) Medarbejdervalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan

I F.E. Bordings bestyrelse er tre af medlemmerne valgt af medarbejderne. De tre medarbejdervalgte vælges i henhold til gældende regler om arbejdstagerrepræsentation.

5.6) Mødefrekvens

Der afholdes minimum fem bestyrelsesmøder om året. Her deltager direktion og koncernledelsen efter bestyrelsens ønske. Det sikrer kontrol og opdateret viden bestyrelsen, direktion og koncernledelsen imellem. På den måde er bestyrelsen ajourført med virksomhedens aktiviteter og beslutningsvejen går, i tilfælde hvor det er nødvendigt, gennem formanden.

5.7) Medlemmernes engagement og antallet af andre ledelseshverv

Tiden til bestyrelsesarbejdet, antallet af bestyrelsesposter samt valgperiode til generalforsamlingen fremgår af koncernregnskabet og vedtægterne som er tilgængelige her på hjemmesiden.

5.8) Valgperiode

Se ovenfor pkt. 5.4.

5.9) Ledelsesudvalg (Komitéeer)

På grund af selskabets størrelse er der alene nedsat et revisionsudvalg. Formanden, næstformanden og et eksternt medlem udgør revisionsudvalget.



5.10) Evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen

Bestyrelsen vurderer, mindst en gang årligt de interne kontrolsystemer med henblik på at sikre, at disse er tilstrækkelige og i overensstemmelse med god praksis på området. Formanden interviewer de enkelte bestyrelsesmedlemmer ca. hvert andet år med henblik på at evaluere bestyrelsens arbejde.

VI) Ledelsens vederlag

6.1) Vederlagspolitikens form og indhold

Bestyrelsen og direktionen aflønnes på markedsmæssige vilkår, og direktionens aflønning består af fast gage og resultatafhængig bonus. Aflønning fremgår af årsrapporten 2018.

6.2) Oplysning om vederlagspolitikken

Koncernen følger de overordnede retningslinjer i henhold til selskabslovens § 139 vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og øvrige ledende medarbejdere i F. E. Bording A/S og datterselskaber.

VII) Regnskabsaflæggelse

7.1) Yderligere relevante oplysninger

Der henvises til koncernens regnskabspraksis og i øvrigt pkt. 2 her i den samlede redegørelse for virksomhedsledelse.

7.2) Going concern forudsætningen

Det er bestyrelsens klare vurdering at regnskabsaflæggelsen sker efter going concern forudsætningen. Vi henviser i den forbindelse til pkt. 8 her i den lovpligtige redegørelse for selskabets virksomhedsledelse samt koncernens transformationsstrategi.

VIII) Risikostyring og intern kontrol

8.1) Identifikation af risici

F.E. Bordings årsregnskab 2018 giver en beskrivelse af F.E. Bordings risikostyring samt identificerede særlige risici. Årsregnskabet kan downloades på vores hjemmeside.

8.2) Whistleblower-ordning

I koncernen har vi udarbejdet et sæt etiske retningslinjer. F.E. Bordings etiske retningslinjer (Code of Conduct) er rettesnor for vores ledelse, medarbejdere og vores øvrige interessenter omkring vores adfærd og værdisæt i Bording-koncernen. Retningslinjerne er et værktøj til at sikre en forventningsafstemning mellem involverede parter i vores forretningsgange. I Bording er vi forpligtede til at efterleve vores etiske retningslinjer og vi sørger for at åbenhed og afvigelser altid bliver mødt og fulgt op på. Medarbejderne er informeret om at ledelsen ønsker anonyme oplysninger hvis lovgivningen eller de etiske retningslinjer ikke overholdes.

8.3) Åbenhed om risikostyring

Se pkt. 8.1 og 8.2.

VIII) Revision

9.1) Kontakt til revisor

Bestyrelsen har en regelmæssig dialog med den generalforsamlingsvalgte revisor. En gang årligt mødes revisor med selskabets revisionsudvalg. Revisionshonorar aftales med revisionen med baggrund i et samlet oplæg til bestyrelsen.



9.2) Intern revision

F.E. Bordings årsregnskab 2018 giver en beskrivelse af F.E. Bordings risikostyring og interne kontrol, der henvises til afsnittet i årsregnskabet 2018.