

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b

Redegørelse vedrørende anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse

Denne redegørelse er en del af ledelsesberetningen til årsrapporten for Columbus A/S for 2013. Denne redegørelse dækker regnskabsåret, der strækker sig fra den 1. januar 2013 til den 31. december 2013.

Ledelsesmodel og organisation i Columbus tilpasses løbende, så selskabet er bedst muligt rustet til at håndtere sine forpligtelser over for aktionærer, kunder, medarbejdere, myndigheder samt øvrige interessenter. I den proces bruger Columbus anbefalingerne om Corporate Governance fra NASDAQ OMX København A/S som en vigtig inspirationskilde. Disse anbefalinger kan ses på www.corporategovernance.dk.

Bestyrelsen er grundlæggende enig i NASDAQ OMX København A/S' anbefalinger om god selskabsledelse, og Columbus søger i vid udstrækning at følge de for selskabet relevante anbefalinger, der understøtter forretningen og sikrer værdi for selskabets interessenter.

Redegørelsen er ikke omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetningen.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b

Bemærk!

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport med følgende regnskabsperiode:

1. januar – 31. december 2013

PKT 1. Kodeks for virksomhedsledelse

Selskabet er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for God Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
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 selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	X		Columbus tilstræber at opretholde et højt og ensartet informationsniveau over for sine aktionærer og øvrige interessenter. Selskabet har som mål at have en åben og aktiv dialog med aktionærer, aktieanalytikere, pressen og offentligheden som helhed for at sikre, at de har den nødvendige indsigt og dermed bedste grundlag for at vurdere selskabet. Dette skal opnås samtidig med, at selskabet overholder reglerne og lovgivningen for børsnoterede virksomheder på NASDAQ OMX København og i overensstemmelse med Columbus' Investor Relations og Informationspolitik. Kommunikationen med interessenterne finder sted via den løbende offentliggørelse af meddelelser, investorpræsentationer, individuelle møder samt generalforsamlingen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
			<p>Hjemmesiden www.columbusglobal.com er interessenternes primære informationskilde, og den opdateres løbende med ny og relevant information om Columbus' resultater, aktiviteter og strategi.</p> <p>Ved offentliggørelsen af regnskaber afholder Columbus telefonkonferencer, som kan følges direkte på selskabets hjemmeside sammen med tilhørende præsentationer. På disse telekonferencer har deltagerne mulighed for at stille spørgsmål til ledelsen.</p> <p>Alle selskabsmeddelelser offentliggøres via NASDAQ OMX' nyhedsdistribution GlobeNewswire og er efterfølgende tilgængelige på selskabets hjemmeside. Alle selskabsmeddelelser offentliggøres på dansk og engelsk.</p> <p>Det er muligt for selskabets interessenter at tilmelde sig Columbus' email-service og således modtage selskabsmeddelelser, regnskabsmeddelelser og andre nyheder pr. mail.</p>
<p>1.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.</p>	X		<p>Bestyrelsen vedtog i august 2012 en Investor Relations og Informationspolitik, som er offentliggjort på www.columbusglobal.com under Investor Relations.</p> <p>Samtlige oplysninger, der er af væsentlig betydning for, at aktionærer og finansmarkederne kan vurdere selskabet og dets aktiviteter, offentliggøres hurtigst muligt i henhold til NASDAQ OMX København A/S' regler herom. Straks derefter offentliggøres disse oplysninger på selskabets hjemmeside.</p>
<p>1.1.3. Det anbefales, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.</p>		X	<p>Selskabet offentliggør kun hel- og halvårsrapporter i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er godkendt af EU, samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder som fastlagt af NASDAQ OMX København A/S.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
			<p>I tidsrummet mellem offentliggørelse af hel- og halvårsrapporter har Columbus valgt at offentliggøre periodemeddelelser om selskabets og de relevante markeders udvikling, samt en generel beskrivelse af koncernen og dens finansielle stilling og resultater, jf. NASDAQ OMX København A/S' regler herfor. Det er ledelsens vurdering, at selskabets struktur, hvor sæson og volumen historisk har fundet sted i andet og fjerde kvartal, ikke nødvendiggør en omfattende rapportering i første og tredje kvartal.</p> <p>Ud over hel- og delårsrapporter, samt periodemeddelelser, offentliggøres væsentlige oplysninger af betydning for aktionærernes og finansmarkedernes vurdering af selskabet særskilt.</p> <p>Alle meddelelser offentliggøres via NASDAQ OMX København A/S er efterfølgende tilgængelige på selskabets hjemmeside: www.columbusglobal.com.</p>
<h2>1.2. Generalforsamling</h2>			
<p>1.2.1. Det anbefales, at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.</p>	<p>X</p>		<p>Generalforsamlingen er selskabets øverste myndighed. Selskabets bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen. På generalforsamlingerne godkendes blandt andet årsrapport, og hermed også de overordnede retningslinjer for honorering af bestyrelse og direktion og ændringer af vedtægter.</p> <p>Tidspunktet for generalforsamlingen offentliggøres i selskabets finanskalender. Indkaldelse til generalforsamling sker elektronisk med mindst tre ugers og højst fem ugers varsel. Alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen jf. vedtægterne. Aktionærer har samtidig mulighed for at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre til hvert punkt på</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
			<p>dagsordenen. Bestyrelsen og koncernen opfordrer aktionærerne til at stille spørgsmål på generalforsamlingen, ligesom aktionærerne indenfor en angiven frist kan stille forslag, der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Årsrapport, dagsorden og øvrigt materiale, samt anden nyttig information vedrørende generalforsamlingen findes på www.columbusglobal.com under Investor.</p> <p>Generalforsamlinger afholdes på nuværende tidspunkt ved fysisk fremmøde. I henhold til vedtægterne kan der dog i fremtiden blive afholdt elektroniske generalforsamlinger, når bestyrelsen anser det for hensigtsmæssigt og teknisk forsvarligt.</p>
1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X		<p>Aktionærerne har mulighed for at afgive deres stemme skriftligt til bestyrelsen forud for generalforsamlingen (brevstemme). Stemmeretten kan endvidere udøves ved skriftlig og dateret fuldmagt. Der skal både ved afgivelse af brevstemme og ved brug af fuldmagt tages stilling til hvert enkelt punkt, som behandles på dagsordenen på selskabets generalforsamling.</p> <p>Selskabet stiller brevstemme- og fuldmagtsblanketter til rådighed for aktionærerne på www.columbusglobal.com under Investor.</p>
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.		X	<p>Såfremt der fremsættes et offentligt tilbud om overtagelse af selskabets aktiver, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen, og aktionærerne vil via generalforsamlingen blive involveret.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar			
<i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>			
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	X		De generelle retningslinjer for bestyrelsens arbejde er fastlagt i en forretningsorden, som mindst én gang årligt gennemgås og tilpasses Columbus' behov. På et bestyrelsesmøde i december fastlægges mødekalenderen for det kommende år med angivelse af faste agendapunkter for hvert af bestyrelsesmøderne, jf. Forretningsorden og mødehjul. Således sikres det, at alle bestyrelsens opgaver behandles på bestyrelsesmøderne i løbet af året.
2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	X		Bestyrelsen og koncernledelsen gennemgår og fastlægger hvert år på et bestyrelsesmøde de overordnede strategiske opgaver i koncernen med henblik på at sikre værdiskabelse i selskabet. Bestyrelsen involveres derudover undervejs i strategiarbejdet.
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 i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	X		Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende, om koncernens kapital- og aktiestruktur er i overensstemmelse med koncernens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapital- og aktiestruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst og samtidig maksimerer afkastet til koncernens interessenter ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Koncernens overordnede strategi er uændret i forhold til tidligere år. Selskabet redegør herfor i Årsrapporten.
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.	X		Bestyrelsen har vedtaget en direktionsinstruks, som beskriver direktionens overordnede opgaver og ansvar, rapportering til bestyrelsen samt direktionens bemyndigelse. Direktionsinstruksen gennemgås og godkendes af bestyrelsen én gang årligt.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	X		Bestyrelsen drøfter årligt direktionens sammensætning, udvikling, risici og successionsplaner.
2.1.6. Det anbefales , at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.	X		<p>Bestyrelsen og koncernledelsen ønsker lige muligheder for begge køn i selskabets ledelsesniveauer og tror på, at mangfoldighed giver en forretningsmæssig værdi.</p> <p>I forbindelse med ansættelse af ledere, sker der en nøje vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring, der er behov for med henblik på at sikre tilstedeværelse af de nødvendige kompetencer på alle ledelsesniveauer. Det er således vigtigt, at de største ledelsestalenter, uanset køn, får de største ledelsesposter. På ledelsesniveau er den nuværende kønssammensætning i Columbus 12% kvinder og 88% mænd. Dette er Columbus overbevist om vil ændre sig de kommende år, dels som følge af indsatsen på området, dels som følge af forrettningens transformation til konsulentvirksomhed.</p> <p>Det øverste ledelsesorgan drøfter også mangfoldighed i bestyrelsessammensætningen. Dette foregår i forbindelse med vurdering af nye kandidater, dog uden at gå på kompromis med øvrige rekrutteringskriterier. På bestyrelsesniveau er andelen af kvinder på nuværende tidspunkt 20%, idet én ud af 5 bestyrelsesmedlemmer er kvinde.</p> <p>Columbus har en målsætning om at øge andelen af kvinder på alle niveauer og har vedtaget måltal og handlingsplan for at opnå dette. Bestyrelsen drøfter og opdaterer årligt disse måltal og handlingsplaner.</p> <p>Columbus' måltal og handlingsplan med henblik på at sikre en mere ligelig kønsmæssig medarbejdersammensætning er offentliggjort på selskabets hjemmeside: www.columbusglobal.com under Investor.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
2.2. Samfundsansvar			
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	X		Columbus har vedtaget politikker for selskabets samfundsansvar. CSR-politikken beskriver de overordnede retningslinjer og standarder i relation til ansvarlig forretningsførelse, og hvordan vi ønsker tingene gjort. CSR-politikken er offentliggjort på www.columbusglobal.com under Investor. I december 2012 tilsluttede Columbus sig FN's Global Compacts 10 principper for ansvarlig forretningsførelse.
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.	X		Hvert år efter generalforsamlingen afholdes der bestyrelsesmøde med henblik på at konstituere bestyrelsen og vælge en næstformand. Næstformandens rolle er i overensstemmelse med anbefalingerne. Bestyrelsen har valgt Jørgen Cadovius som næstformand.
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver 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 deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse.	X		Selskabet vil følge denne anbefaling hvis det bliver aktuelt, hvilket det endnu ikke har været.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering			
3.1. Sammensætning			
<p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt redegør for</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer. 	X		<p>Bestyrelsen vurderer en gang om året, jf. bestyrelsens årshjul og mødekalender, om bestyrelsen har en sådan størrelse og sammensætning, at der under bestyrelsesmøderne kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces.</p> <p>En beskrivelse af de enkelte bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv og særlige kompetencer indgår i selskabets årsrapport og findes på selskabets hjemmeside: www.columbusgloba.com under Investor.</p>
<p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. 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. alder, international erfaring og køn.</p>	X		<p>Ved indstilling til valg på generalforsamlingen udsender bestyrelsen forinden en beskrivelse af de enkelte kandidaters baggrund, relevante kompetencer, samt eventuelle ledelseshverv, ligesom bestyrelsen begrundet indstillingen.</p> <p>I forbindelse med indstilling af nye medlemmer sker der en nøje vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring, der er behov for med henblik på at sikre tilstedeværelse af de nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Køn, alder og nationalitet er således ikke en kvalifikation i sig selv, men indgår i en samlet vurdering af bestyrelseskandidatens kompetencer.</p> <p>I 2013 fastsatte bestyrelsen mål for mangfoldighed i ledelsen i Columbus. Dette gælder også bestyrelsen.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
<p>3.1.3. Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes</p> <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledeshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder • krævende organisationsopgaver, og at det oplyses, • om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige. 	X		<p>Ved indstilling til valg på generalforsamlingen udsender bestyrelsen forinden en beskrivelse af de enkelte kandidaters baggrund, relevante kompetencer, samt eventuelle ledeshverv, ligesom bestyrelsen begrundet indstillingen.</p> <p>Bestyrelsen er sammensat med henblik på at afdække de nødvendige kompetencer. Oplysninger om de enkelte medlemmer af det øverste ledelsesorgan findes i Årsrapporten 2013, samt på hjemmesiden.</p> <p>Det fremgår af Årsrapporten, hvilke bestyrelsesmedlemmer, der anses for uafhængige, ligesom det oplyses, hvorvidt nye kandidater anses for uafhængige.</p>
<p>3.1.4. Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.</p>		X	<p>Columbus har ikke fastsat en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen, idet selskabet mener, at det afgørende er hvert bestyrelsesmedlems engagement, arbejdsindsats og kompetencer – ikke medlemmets alder.</p>
<p>3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p>	X		<p>Bestyrelsens medlemmer vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen med mulighed for genvalg.</p>
3.2. Bestyrelsens uafhængighed			
<p>3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. 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, • indenfor 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 en kontrollerende aktionær 	X		<p>Tre af de fem generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vurderes som værende uafhængige, jf. anbefalinger fra NASDAQ OMX København A/S. Det drejer sig om Jørgen Cadovius, Peter Skov Hansen og Ulla Krossteig.</p> <p>Det generalforsamlingsvalgte medlem Sven Madsen er CFO i Consolidated Holdings A/S, som er hovedaktionær i selskabet. Sven Madsen kan derfor ikke anses som uafhængig. Endelig anses formanden for det øverste ledelsesorgan Ib Kunøe ikke for at være uafhængig, da han er hovedaktionær i selskabet.</p> <p>Bestyrelsen præsenteres i Årsrapporten 2013 med de anbefalede oplysninger. Oplysningerne findes ligeledes på selskabets</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
<p>interesser,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 hos ekstern 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>hjemmeside.</p> <p>Selskabet oplyser én gang årligt, i forbindelse med offentliggørelsen af den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse, hvilke medlemmer af bestyrelsen, det anser for uafhængige.</p>
<h3>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</h3>			
<p>3.3.1. Det anbefales, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen 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.</p>	X		<p>Ved den årlige indstilling på selskabets generalforsamling tager hvert medlem stilling til omfanget af den pågældendes arbejdsbyrde, samt hvorvidt hvervet kan udføres, på en for selskabet, tilfredsstillende vis.</p>
<p>3.3.2. Det anbefales, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes stilling, • den pågældendes alder og køn, • om medlemmet anses for uafhængigt, • tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, • udløbet af den aktuelle valgperiode, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt 	X		<p>Bestyrelsen præsenteres i Årsrapporten 2013 med de anbefalede oplysninger. Oplysningerne findes ligeledes på selskabets hjemmeside.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
<ul style="list-style-type: none"> • 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. 			
3.4. Ledelsesudvalg (eller –komitéer)			
<p>3.4.1. Det anbefales, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes kommissorier, • udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt • navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. 	X		<p>Bestyrelsen nedsatte i april 2009 et revisionsudvalg, der har til formål at overvåge regnskabs-, revisions-, risiko- og kontrolmæssige forhold. Revisionsudvalget består af bestyrelsesmedlemmerne Sven Madsen, Ulla Krossteig og Peter Skov Hansen (formand for revisionsudvalget), som desuden er uafhængigt medlem. Revisionsudvalgets opgaver er fastlagt i et kommissorium, som er godkendt af bestyrelsen. Kommissoriet er offentliggjort på selskabets hjemmeside. Udvalget fastlægger selv sin mødehyppighed. Der har været afholdt fire møder i revisionsudvalget i 2013.</p> <p>Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under bestyrelsen.</p>
<p>3.4.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>	X		<p>Flertallet af revisionsudvalget medlemmer kan anses som værende uafhængige (Ulla Krossteig og Peter Skov Hansen). Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under bestyrelsen.</p>
<p>3.4.3. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u>, der sammensættes således, at</p>	X		<p>Bestyrelsen nedsatte i april 2009 et revisionsudvalg, der har til formål at gennemgå regnskabs-, revisions-, risiko- og</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
<ul style="list-style-type: none"> • formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at • udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked. 			<p>kontrolmæssige forhold. Revisionsudvalget består af bestyrelsesmedlemmerne Sven Madsen, Ulla Krossteig og Peter Skov Hansen (formand for revisionsudvalget).</p> <p>Bestyrelsen udpeger Revisionsudvalgets formand, som er uafhængig og som samtidig ikke er formand for bestyrelsen.</p> <p>Revisionsudvalget består af Sven Madsen, som har fungeret som CFO for selskabet frem til 31. marts 2007 samt Ulla Krossteig og Peter Skov Hansen, som begge har arbejdet som statsautoriserede revisorer. Alle tre medlemmer har således betydelig erfaring og fagkundskab indenfor finansielle forhold.</p>
<p>3.4.4. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. 	X		<p>Revisionsudvalget overvåger og rapporterer inden godkendelsen af årsrapporten om følgende forhold til bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Regnskabspraksis på de væsentligste områder • Væsentlige regnskabsmæssige skøn • Transaktioner med nærtstående parter • Usikkerheder og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år <p>Revisionsudvalgets møder afholdes i overensstemmelse med bestyrelsens mødehjul.</p>
<p>3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 	X		<p>Revisionsudvalget har vurderet, at der, grundet selskabets størrelse, ikke er behov for etablering af en direktionsuafhængig intern revision. Som kompenserende kontrol har selskabet en koncernøkonomifunktion som løbende udfører controller-besøg i selskabets datterselskaber.</p> <p>Behovet for intern revision vurderes årligt.</p>
<p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, der har bestyrelsesformanden som formand</p>		X	<p>Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under bestyrelsen. I sager om nominering træffes beslutning af den samlede</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
<p>og som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer. 			bestyrelse.
<p>3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet. 		X	Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under bestyrelsen I sager om vederlag træffes beslutning af den samlede bestyrelse.
<p>3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende</p>		X	Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.			
3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen			
3.5.1. Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.	X		Bestyrelsen foretager årligt en formaliseret selvevaluering, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen evalueres. Formanden forestår evalueringen og drøfter denne med bestyrelsen. Eventuelle væsentlige ændringer afledt af evalueringen vil blive oplyst i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.
3.5.2. Det anbefales , at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.	X		Bestyrelsen består for øjeblikket af fem generalforsamlingsvalgte medlemmer med bred erhvervs erfaring og relevante faglige kompetencer, hvilket vurderes for passende. Bestyrelsen vurderer hvert år i forbindelse med selskabets generalforsamling, om bestyrelsens størrelse er hensigtsmæssig i forhold til selskabets behov.
3.5.3. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	X		Bestyrelsen foretager årligt en evaluering af direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte mål. Formanden forestår evalueringen og drøfter denne med bestyrelsen og direktionen.
3.5.4. 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.	X		Bestyrelsen foretager årligt en formaliseret evaluering af samarbejdet mellem direktionen og bestyrelsen i forbindelse med den årlige bestyrelsesevaluering. Formanden forestår evalueringen og drøfter denne med direktionen og bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
4. Ledelsens vederlag			
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>			
<p>4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder</p> <ul style="list-style-type: none"> • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. <p>Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	X		<p>I 2012 vedtog generalforsamlingen en ny vederlagspolitik, der omfatter selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning af bestyrelsen, direktionen samt øvrige ledere i selskabet. Vederlagspolitikken er i overensstemmelse med de anbefalede kriterier. Vederlagspolitikken er offentliggjort på www.columbusglobal.com under Investor.</p> <p>Det sikres, at vederlag for bestyrelse og direktion er i overensstemmelse med almindelig praksis på markedet og reflekterer den krævede indsats. Samlet vederlag til bestyrelsen fremgår af note 5 i årsrapporten for 2013 og udgjorde i 2013 DKK 350.000.</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 ledelsesaf lønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og • indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der 		X	<p>Vederlagspolitikken er i overensstemmelse med de anbefalede kriterier, med undtagelse af anbefalingen om, at der indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis betaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.			
4.1.3. Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.		X	Jf. § 5.1 i selskabets vedtægter, er selskabets bestyrelse bemyndiget til at udstede tegningsretter (warrants) til bestyrelsesmedlemmer i selskabet. Vederlagspolitikken omfatter aktieoptionsprogrammer for bestyrelsen. Bestyrelsen blev i maj 2012 tildelt et aktieoptionsprogram og selskabet følger således ikke denne anbefaling. Bestyrelsen har i denne forbindelse vurderet, at et aktieoptionsprogram for bestyrelsesmedlemmerne afspejler målsætningen om en vedvarende og langsigtet værdiskabelse for koncernens aktionærer.
4.1.4. Det anbefales , at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.	X		Direktionen aflønnes med aktiebaseret incitamentsprogram. Aktiebaserede instrumenter: Værdien af de aktiebaserede instrumenter, der tildeles inden for et givent regnskabsår, vil for den enkelte direktørs vedkommende kunne andrage op til 50% af dennes faste årsgage. For bestyrelsen vil omfanget kunne andrage op til 60.000 stk. årligt pr. bestyrelsesmedlem. Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinjer, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Udnyttelseskursen for aktieinstrumentet kan ikke være mindre end børskursen for selskabets aktier på udstedelsestidspunktet. Modtageren betaler ikke vederlag for aktieinstrumentet, medmindre bestyrelsen konkret beslutter andet. Tildelingen kan ske på skattemæssige vilkår, der betyder, at direktørens eller bestyrelsesmedlemmers gevinst beskattes lavere end ellers, mod at selskabet ikke får skattefradrag for omkostningerne knyttet til tildelingen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
			<p>Bestyrelsen kan bestemme, at det tildelte aktieinstrument optjenes løbende over en periode på tre år fra tildelingstidspunktet.</p> <p>Skal Columbus som led i et aktiebaseret incitamentsprogram tilvejebringe aktier for at kunne opfylde sine forpligtelser i forbindelse med incitamentsprogrammet, kan sådanne aktier tilvejebringes ved udstedelse af warrants, tilbagekøb af egne aktier samt gennem Columbus' eksisterende beholdning af egne aktier.</p>
4.1.5. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	X		Selskabet har ikke aftaler om fratrædelsesgodtgørelse, hvis værdi udgør mere end de sidste to års vederlag.
4.2. Oplysning om vederlagspolitikken			
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.		X	<p>Bestyrelsens vederlag for det foregående år og for et sammenlignings år oplyses i note 5 i Årsrapporten for 2013. Den opdaterede vederlagspolitik blev vedtaget af generalforsamlingen i 2012. Generalforsamlingen har på den vis indsigt i, at vederlaget ligger på et rimeligt niveau. Med mindre særlige forhold gør sig gældende, vil bestyrelsesformanden ikke omtale vederlagspolitikken i sin beretning til generalforsamlingen.</p>
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.		X	<p>Det øverste ledelsesorgans vederlag for det foregående år og for et sammenlignings år oplyses i note 5 i Årsrapporten for 2013.</p> <p>Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskonformt, og som afspejler kravene til medlemmernes kompetencer og indsats set i lyset af koncernens kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af møder.</p> <p>Med mindre der foreligger forslag om væsentlig ændring i det samlede vederlag til bestyrelsen, vil formanden ikke særskilt omtale vederlag for det igangværende år i sin beretning til generalforsamlingen.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
4.2.3. Det anbefales , at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.		X	Vederlagsoplysning på individuel basis tjener efter selskabets opfattelse ikke saglige hensyn. Selskabet fraviger derfor anbefalingen om at afgive oplysninger på individuelt niveau.
5. Regnskabsaflæggelse, 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 regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring.	X		Columbus oplyser i ledelsesberetningen om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici. Mindst én gang årligt orienterer direktionen bestyrelsen om de væsentligste forretningsmæssige risici.
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>			
5.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.	X		Bestyrelsen har ikke fundet det hensigtsmæssigt at etablere en whistleblower-ordning koncernens størrelse taget i betragtning.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
5.3. Kontakt til revisor			
5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen 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		Bestyrelsen sikrer regelmæssig dialog og informationsudveksling med revisor gennem revisors deltagelse på udvalgte bestyrelsesmøder, samt gennem distribuering af ledelsesprotokoller til revisor. Resultatet af revisionen, herunder revisors observationer og konklusioner, drøftes på møder med Revisionsudvalget og bestyrelsen. Revisor deltager altid i det bestyrelsesmøde, hvor koncernens regnskab aflægges og godkendes. Columbus' revisionsudvalg, eksterne revisor og øverste ledelsesorgan mødes mindst en gang årligt uden at direktionen er til stede.
5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	X		Rammerne for revisors arbejde, herunder honorering, revisionsrelaterede arbejdsopgaver samt ikke-revisionsrelaterede arbejdsopgaver, er beskrevet i en aftale. Revisionsaftalen og revisionshonoraret aftales mellem selskabets bestyrelse og revisor på baggrund af en anbefaling fra Revisionsudvalget.

PKT. 2 Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringsystem ifm. regnskabsaflæggelsesprocessen

Columbus' mulighed for at realisere selskabets strategiske og operationelle målsætninger er underlagt en række kommercielle og finansielle risici. Columbus arbejder løbende med at identificere de risici, der kan påvirke virksomhedens fremtidige vækst, aktiviteter, økonomiske stilling og resultat, og søger i videst muligt omfang at imødegå og begrænse de risici, som vi via egne handlinger kan påvirke.

Nedenfor beskrives i ikke-prioriteret rækkefølge nogle af de risikofaktorer, ledelsen anser for at være af særlig betydning for koncernen.

Columbus tillægger det væsentlig betydning at foretage en løbende risikoovervågning og -styring. Det overordnede mål med risikostyringen er at sikre, at selskabet drives med et risikoniveau, der står i fornuftigt forhold til aktivitetsniveauet, forretningens natur og selskabets forventede indtjening og egenkapital.

Strategiske og operationelle risici

Alle selskaber i Columbus-koncernen rapporterer hver måned finansielle og operationelle data ind til hovedkontoret, inklusive kommentarer til den økonomiske og forretningsmæssige udvikling. På baggrund heraf foretages konsolidering af koncernens regnskab, samt rapportering til koncernledelsen. Som en del af denne proces gennemføres såvel månedlige business reviews og controlleropfølgning på den indkomne rapportering som løbende kontrolbesøg hos alle operationelle selskaber i koncernen med henblik på at sikre, at væsentlige fejl i regnskabsaflæggelsen bliver imødegået, opdaget og korrigeret.

Ansvar, beføjelser og procedurer på væsentlige områder er defineret i en koncernpolitik, som er godkendt af koncern-direktionen. Ansvar for opretholdelsen af effektive interne kontroller og et risikostyringsystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen påhviler direktionen, der i samarbejde med bestyrelsen årligt evaluerer og godkender koncernens kontrolsystem.

Finansielle risici

Columbus' internationale aktiviteter bevirker, at selskabets resultat og egenkapital påvirkes af en række finansielle risici, og det er selskabets politik at identificere og afdække disse risici i henhold til retningslinjer fastlagt af bestyrelse og direktion i koncernens finanspolitik.

Finanspolitikken opstiller rammer for koncernens valuta-, investerings-, finansierings- og kreditrisici i relation til finansielle modparter. Det overordnede mål med risikostyringen er at mindske indtjeningens følsomhed over for udsving i konjunkturerne. De overordnede rammer for styringen af de finansielle og kommercielle risici udstikkes årligt af bestyrelsen med udgangspunkt i en lav risikoprofil, således at valuta- og renterisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Columbus er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret for ændringer i valutakurser og renteniveau. Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet.