

Anbefalinger for god selskabsledelse, jfr. årsrapport for 2009/2010

Land & Leisure A/S følger i al væsentlighed Nasdaq OMX Copenhagen A/S's anbefalinger for god selskabsledelse. Land & Leisure A/S' ledelse forholder sig således løbende til udviklingen på områderne for god selskabsledelse, herunder lovgivningen, anbefalinger og praksis.

Nasdaq OMX Copenhagen A/S har opdateret tidligere anbefalinger for god selskabsledelse. Land & Leisure A/S' ledelse har forholdt sig hertil, og bestyrelsens og direktionens holdninger og beslutninger tilkendegives i det følgende.

1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen

1.1. Udøvelse af ejerskab og kommunikation

Selskabet tilstræber, at kommunikationen løbende udvikles bl.a. vedr. selskabets hjemmeside og e-mail. Samtlige børsmeddelelser fra selskabet er tilgængelige via hjemmesiden tillige med årsrapporter m.v. Årsrapporter udsendes til de navnenoterede aktionærer, der har anmodet om det.

1.2. Kapital- og aktiestruktur

Selskabet vurderer løbende, om selskabets kapital- og aktiestruktur er hensigtsmæssig og i aktionærernes interesse. Selskabet har to aktieklasser, som inden for en kortere årrække forventes sammenlagt. Ingen aktier har særlige rettigheder. Hver aktie har en nominal værdi af DKK 3,00. Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret.

Nuværende mål for kapitalstrukturen er en egenkapitalandel på 30% excl. værdi af goodwill.

1.3. Forberedelse af generalforsamlingen, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter

Indkaldelse til generalforsamlinger sker med et varsel, som muliggør, at alle aktionærer har mulighed for at tage stilling til de anliggender, som skal behandles på generalforsamlingen.

Den årlige generalforsamling skal afholdes i Storkøbenhavn hvert år før udgangen af januar måned og indkaldes med minimum 14 dages og maksimalt 4 ugers varsel ved annoncering i Statstidende, Berlingske Tidende og Jyllands Posten.

Alle navnenoterede aktionærer, der har anmodet om det, modtager indkaldelse med dagsorden. Udsendelsen sker samtidig med annonceringen af generalforsamlingen.

Den fuldmagtsblanket, som selskabet anvender ved fuldmagtsafgivelse til bestyrelsen vil ikke give mulighed for, at aktionærerne kan meddele deres stillingtagen til de enkelte punkter på dagsordenen, da selskabet ikke finder dette hensigtsmæssigt, grundet et erfaringsmæssigt helt ubetydeligt antal modtagne fuldmagter.

1.4. Bestyrelsens pligter og aktionærernes rettigheder ved overtagelsesforsøg

Ethvert overtagelsesforsøg vil blive vurderet af bestyrelsen, og såfremt det vurderes som relevant for aktionærerne kommunikeret til disse. Bestyrelsen og direktionen anser det for sin pligt at offentliggøre eventuelle relevante overtagelsestilbud.

2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet

2.1. Selskabets politik i relation til interessenterne

Det er selskabets mål at opretholde en god og åben dialog med aktionærer og øvrige interessenter. Selskabet tilstræber en høj grad af åbenhed om selskabets udvikling og aktiviteter, ligesom selskabets visioner fremgår af årsrapporten.

2.2. Interessenternes rolle og interesser

Bestyrelsen har sikret, at interessenternes rolle og interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets holdning herom. Direktionen er således til rådighed for dialog med enhver interesseret, der måtte ønske dette.

3. Åbenhed og gennemsigtighed

3.1. Oplysning og afgivelse af information

Selskabet tilstræber at informere bredt og fyldestgørende om selskabets forhold. Selskabet har udarbejdet interne regler om offentliggørelse af ledende medarbejderes handel med selskabets aktier og tilknyttede værdipapirer samt regler om intern viden for ansatte i selskabet.

Offentliggørelser sker alene på dansk, da bestyrelsen under hensyntagen til den nuværende aktionærkreds ikke finder anden offentliggørelse påkrævet.

3.2. Investor relation

Bestyrelsen anser det ikke for hensigtsmæssigt, at der afholdes investormøder og investorpræsentationer. Dialog mellem selskabet og selskabets aktionærer sker på generalforsamlingerne. Herudover er selskabets direktion til rådighed for dialog med såvel nuværende som potentielle aktionærer.

3.3. Årsrapporten og supplerende oplysninger

Årsrapporten aflægges efter relevant dansk og international regnskabspraksis.

3.4. Kvartalsrapporter

Selskabet har besluttet ikke at gøre brug af kvartalsrapporter, idet informationsværdien for aktionærer og øvrige interessenter ikke vurderes at stå mål med omkostningerne. Selskabet udsender periode-meddelelser efter 1. og 3. kvartal.

4. Bestyrelsens opgaver og ansvar

4.1. Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar

Bestyrelsen fastlægger en årsplan for varetagelsen af sine opgaver. I overensstemmelse hermed fastlægges og følges op på de overordnede mål og strategier for selskabet samt retningslinierne for ansvarsfordeling og risikostyring. Bestyrelsens forretningsorden fastsætter bl.a. ansvar, beføjelser, forpligtelser og begrænsninger for bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.

4.2. Bestyrelsesformandens opgaver

Efter generalforsamlingen vælges en formand og næstformand, der løbende har fokus på disses særlige opgaver, der er beskrevet i bestyrelsens forretningsorden. Formanden sikrer løbende, at de enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer udnyttes optimalt.

4.3. Forretningsorden

Bestyrelsen har en forretningsorden, der beskriver bestyrelsens opgaver. Forretningsordenen revurderes løbende.

4.4. Information fra direktionen til bestyrelsen

Der afholdes mindst fire bestyrelsesmøder årligt, i hvilken forbindelse bestyrelsen og direktionen drøfter såvel selskabets generelle udvikling som aktuelle sager. Herudover modtager bestyrelsen månedligt rapportering fra direktionen vedrørende selskabets aktivitet.

5. Bestyrelsens sammensætning

5.1. Rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen har den relevante og fornødne viden og professionelle erfaring i forhold til selskabets behov. Det vurderes løbende, om der er behov for at ændre bestyrelsens kompetencer, ligesom anbefalingerne vil blive iagttaget ved nyvalg af bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre virksomheder samt krævende organisationsopgaver fremgår af årsrapporten, side 3 og 4.

5.2. Introduktion til og uddannelse af nye bestyrelsesmedlemmer

Ved valg af nye bestyrelsesmedlemmer vil der ske en fyldestgørende introduktion til selskabet, og det vil blive vurderet, om der er behov for at tilbyde relevant supplerende uddannelse. Herudover vurderes det løbende, om der er områder, hvor bestyrelsesmedlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.

5.3. Antallet af bestyrelsesmedlemmer

Den fungerende bestyrelse består af fire medlemmer, hvilket vurderes som passende og hensigtsmæssig i forhold til selskabets behov og samtidigt sikrer en effektiv beslutningsproces.

5.4. Bestyrelsens uafhængighed

Halvdelen af medlemmerne af bestyrelsen er uafhængig, idet formanden og et bestyrelsesmedlem opfylder anvisningerne herfor. Kurt Holmsted er medlem af selskabets direktion og tillige hovedaktionær i selskabet via anparts- respektive aktiebesiddelse i Dansk Centrankontor for Sommerhus-Udlejning ApS og Hotel Invest A/S og anses derfor ikke for uafhængig, ligesom advokat Hans Christoffersen ikke anses som uafhængig, idet dennes advokatvirksomhed udfører rådgivning for selskabet og selskabets hovedaktionær.

Selskabet finder det ønskeligt, at Kurt Holmsted deltager i såvel bestyrelse som direktion, da dette sikrer, at Kurt Holmsteds særlige kvalifikationer vedrørende ferieboligudlejning udnyttes bedst muligt.

Det enkelte bestyrelsesmedlems aktiebesiddelse i selskabet pr. 30.09.2009 er oplyst i årsrapporten, side 3.

5.5. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

Der er ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, hvorfor selskabet ikke finder behov for at forklare systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

5.6. Mødefrekvens

Der afholdes mindst fire bestyrelsesmøder om året.

5.7. Tiden til bestyrelsesarbejdet og antallet af bestyrelsesposter

Alle bestyrelsesmedlemmer har gjort sig klart, hvilke tidsmæssige krav bestyrelsesarbejdet i selskabet stiller, og dette udelukker ikke, at det enkelte bestyrelsesmedlem kan bestride mere end tre menige bestyrelsesposter eller mere end én formandspost og én menig bestyrelsespost i selskaber, der ikke er en del af koncernen.

5.8. Aldersgrænse

Bestyrelsen har vedtaget, at man ikke har nogen fast aldersgrænse for forslag om genvalg, men vil for medlemmer over 70 år hvert år konkret vurdere, om et bestyrelsesmedlem skal foreslås genvalgt.

5.9. Valgperiode

Hvert bestyrelsesmedlem er på valg på den årlige ordinære generalforsamling.

5.10. Anvendelse af bestyrelsesudvalg (komitéer)

Bestyrelsen finder det under hensyntagen til selskabets størrelse og kompleksitet ikke hensigtsmæssigt at nedsætte udvalg.

5.11. Evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde

Selskabet har procedurer for løbende evaluering af bestyrelses- og direktionsarbejdet samt samspillet mellem bestyrelse og direktion. Evalueringen omfatter drøftelser af realiserede resultater vurderet ud fra mål og strategier.

6. Bestyrelsens og direktionens vederlag

6.1. Vederlag

Bestyrelsen sikrer til stadighed, at der er en rimelig balance mellem bestyrelsens og direktionens indsats og værdiskabelse for selskabet og deres vederlæggelse.

6.2. Vederlagspolitik

Bestyrelsen har fastlagt principper for vederlæggelse af direktion og øvrige medarbejdere, der afspejler og understøtter aktionærernes og selskabets interesser. Vederlagspolitikken indeholder alene en grundløn samt en firmabilordning for direktionen, ligesom bestyrelsen alene modtager et fast bestyrelsesshonorar.

6.3. Åbenhed om vederlag

Bestyrelsen har besluttet alene at angive vederlag for bestyrelsen respektive direktionen opdelt i grupper. Bestyrelsen vurderer, at oplysning af individuelle direktions- og bestyrelsesmedlemmers vederlag ikke er væsentlig for bedømmelsen af årsrapporten.

6.4. Principper for etablering af incitamentsprogrammer

Bestyrelsen har besluttet, at der ikke anvendes incitamentsprogrammer for hverken direktion eller bestyrelse.

6.5. Oplysning om indførelse af incitamentsprogrammer

Bestyrelsen er enig i anbefalingen vedrørende oplysning, såfremt bestyrelsen senere måtte beslutte at indføre incitamentsprogrammer.

6.6. Fratrædelsesordninger

Der er ikke særlige fratrædelsesordninger for bestyrelsen eller direktionen. Direktionen har i henhold til direktørkontrakterne et opsigelsesvarsel på 6 respektive 12 måneder fra henholdsvis direktionens og selskabets side.

7. Risikostyring

7.1. Identifikation af risici

Bestyrelse og direktion har løbende fokus på risikostyring, således at driftsmæssige og finansielle risici afdækkes. Strategiske og forretningsmæssige risici vurderes løbende i forbindelse med strategiarbejdet og den løbende rapportering.

7.2. Plan for risikostyring

Selskabet anvender en række risikostyringsværktøjer. Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende, om selskabet anvender og opfylder de fastlagte risikostyringsværktøjer og risikomål, ligesom det løbende vurderes, om der skal ske justeringer i værktøjer og mål.

7.3. Åbenhed om risikostyring

Der gives i selskabets årsrapport oplysninger om risikostyringsaktiviteterne på det finansielle område, medens bestyrelsen af konkurrencemæssige årsager ikke finder det hensigtsmæssigt at oplyse om risikostyringsaktiviteter for de sædvanlige markeds- og driftsmæssige risici.

8. Revision

8.1. Bestyrelsens indstilling til valg af revisor

Bestyrelsen indstiller efter samråd med direktionen forslag til generalforsamlingen om valg af revisor. I denne forbindelse drøftes forholdet til selskabets revision, herunder uafhængighed og kompetencer m.m. Revisor vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen.

8.2. Aftalen med revisor

Direktionen aftaler efter samråd med bestyrelsen for et år ad gangen med den generalforsamlingsvalgte revision, hvorledes revisionsarbejdet udføres og vederlægges.

8.3. Ikke-revisionsydelser

Bestyrelsen holdes løbende orienteret om omfanget af ikke revisionsmæssige ydelser fra selskabets revision via såvel direktionen som rapporteringer i revisionsprotokollen. Orienteringen indgår i bestyrelsens vurdering af revisionens uafhængighed.

8.4. Interne kontrolsystemer

Som led i den løbende dialog mellem bestyrelse, direktion og revision drøftes og vurderes kvaliteten af selskabets organisation, herunder ledelsesmæssigt tilsyn, intern kontrol, budgetopfølgningsprocedurer m.m. Bestyrelsen finder det under hensyntagen til selskabets størrelse ikke hensigtsmæssigt at etablere en intern revision.

8.5. Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

I forbindelse med at bestyrelsen gennemgår årsrapporten med direktion og revision, drøftes regnskabspraksis på de væsentligste områder samt væsentlige regnskabsmæssige skøn.

8.6. Resultatet af revisionen

Revisionen rapporterer løbende via revisionsprotokollatet til bestyrelsen om den udførte revision og deltager i bestyrelsesmøder, såfremt det i særlige tilfælde vurderes relevant og altid på bestyrelsesmødet i forbindelse med bestyrelsens godkendelse af selskabets årsrapport.

8.7. Revisionsudvalg

Bestyrelsen vurderer, at selskabets forhold ikke tilsiger etablering af et særskilt revisionsudvalg. Funktionen varetages af den samlede bestyrelse.

København, den 9. december 2010