

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 IT Partner A/S for 2011. Denne redegørelse dækker regnskabsåret, der strækker sig fra den 1. januar 2011 til den 31. december 2011.

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.

Med undtagelse af punkt 2 i denne redegørelse, er redegørelsen ikke omfattet af revisionspåtegningen.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b

Bemærk!

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport med følgende regnskabsperiode: **2011**

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: 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. 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. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse			
<i>1.1. Dialog mellem selskabet og aktionærerne</i>			
1.1.1. Det anbefales , 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		<u>Samspil med aktionærer og andre interessenter</u> Columbus' ledelse ønsker og arbejder aktivt for at opretholde en god kommunikation og dialog med aktionærer og øvrige interessenter. Selskabet mener, at en høj grad af åbenhed i formidlingen af oplysninger om selskabets udvikling understøtter selskabets arbejde og en fair værdiansættelse af selskabets aktier. Kommunikationen mellem Columbus og aktionærerne foregår primært på selskabets generalforsamling og gennem selskabsmeddelelser. Investor Relations på www.columbusglobal.com opdateres desuden løbende.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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>Det er muligt for Columbus' interessenter at tilmelde sig Columbus' e-mail service og modtage selskabsmeddelelser, periodemeddelelser, halvårsrapporter og årsrapporter, samt andre nyheder pr. e-mail.</p> <p>I forbindelse med den årlige generalforsamling kan adgangskort bestilles og fuldmagt gives via Investor Relations på hjemmesiden.</p>
1.2. Kapital- og aktiestruktur			
1.2.1. Det anbefales , 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		Koncernens centrale ledelsesorgan vurderer løbende, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, 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.
1.3. Generalforsamling			
1.3.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan og direktionen fremmer aktivt ejerskab, herunder aktionærernes deltagelse i generalforsamlingen.	X		Aktionærerne har den endelige myndighed over selskabet og udøver deres ret til at træffe beslutninger vedrørende Columbus på generalforsamlingerne, hvor blandt andet årsrapport, og hermed også de overordnede retningslinjer for honorering af bestyrelse og direktion, og ændringer af vedtægter godkendes. 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 det øverste ledelsesorgan eller andre til hvert punkt på dagsordenen. Koncernens ledelse og øverste ledelsesorgan imødeser aktionærernes aktive ejerskab, gennem den på generalforsamlingen givne mulighed for at stille spørgsmål til det øverste ledelsesorgan og direktion,

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
			ligesom aktionærene 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 .
1.3.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan beslutter eller indstiller til generalforsamlingen, om generalforsamling skal afholdes ved fysisk fremmøde eller som delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling.	X		Det er bestyrelsens og direktionens anbefaling, at selskabets generalforsamling afholdes fysisk, for på bedst mulig måde at understøtte aktionærenes aktive ejerskab.
1.3.3 Det anbefales , at der i fuldmagter til det øverste ledelsesorgan gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X		Aktionærene har mulighed for at afgive fuldmagt til det øverste ledelsesorgan eller andre til hvert enkelt punkt, som behandles på dagsordenen på selskabets generalforsamling.
1.3.4. Det anbefales , at samtlige medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen er til stede på generalforsamlingen.	X		Det øverste ledelsesorgan tilskynder, at samtlige medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen er til stede på generalforsamlingen.
1.4. Overtagelsesforsøg			
1.4.1. Det anbefales , 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 aktionærene fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.	X		Hvis der fremsættes et offentligt tilbud om overtagelse af selskabets aktiver, vil det centrale ledelsesorgan forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen, og aktionærene vil via generalforsamlingen blive involveret.
1.4.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan giver aktionærene mulighed for reelt at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i selskabet på de tilbudte vilkår.	X		Det centrale ledelsesorgan følger anbefalingen om at give aktionærene mulighed for reelt at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier på fremsatte vilkår, når dette er relevant.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar			
<i>2.1. Selskabets politik i relation til interessenterne og samfundsansvar</i>			
2.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan identificerer selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet.		X	Der er ikke formaliseret og nedskrevet en politik i relation til interessenter, men det centrale ledelsesorgan sikrer løbende, at interessenternes interesser imødekommes. Ligeledes er der heller ikke udarbejdet politikker for interessenternes rolle og interesser.
2.1.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder investorerne, og sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.		X	Der er ikke formaliseret og nedskrevet en politik i relation til interessenter, men det centrale ledelsesorgan sikrer løbende, at interessenternes interesser imødekommes. Ligeledes er der heller ikke udarbejdet politikker for interessenternes rolle og interesser.
<i>2.2. Samfundsansvar</i>			
2.2.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.		X	Det centrale ledelsesorgan har ikke vedtaget en egentlig politik for samfundsansvar, da man ikke har de nødvendige ressourcer til udarbejdelse og implementering heraf, samt at selskabets størrelse ikke står mål med udbyttet heraf.
3. Åbenhed og transparens			
<i>3.1. Afgivelse af oplysninger til markedet</i>			
3.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager en kommunikationsstrategi.	X		Det centrale ledelsesorgan udarbejder og tilpasser løbende en kommunikationsstrategi, som gennem intern og ekstern kommunikation understøtter koncernens overordnede forretningsstrategi.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
3.1.2. Det anbefales , at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.	X		Offentliggørelser fra selskabet sker både på dansk og engelsk og alle meddelelser gøres samtidig tilgængelige på selskabets hjemmeside.
3.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	X		<p>Selskabet offentliggør 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> <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. Meddelelserne indeholder ingen regnskabsoplysninger, da 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 aktionærenes og finansmarkedernes vurdering af selskabet særskilt.</p> <p>Alle meddelelser offentliggøres via NASDAQ OMX København A/S og findes ligeledes som PDF-fil til download på selskabets hjemmeside.</p>
4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar			
<i>4.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>			
4.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan mindst en gang årligt fastlægger selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre	X		Det centrale ledelsesorgan gennemgår og fastlægger hvert år på et bestyrelsesmøde de overordnede strategiske opgaver i koncernen med henblik på at sikre værdiskabelse i selskabet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
værdiskabelsen i selskabet.			
4.1.2. Det anbefales , 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		Det øverste ledelsesorgan modtager månedlig rapportering fra direktionen om den finansielle situation, samt likviditet. På baggrund af denne, og i samarbejde med direktionen, vurderes om de finansielle ressourcer er tilstrækkelige i forhold til de nuværende og forventede forretningsaktiviteter og i forhold til operationelle, strategiske og finansielle risici. Det øverste ledelsesorgan tilpasser løbende ledelsesmodel og organisation i Columbus, så selskabet er bedst muligt rustet til at håndtere sine forpligtelser overfor aktionærer, kunder, medarbejdere, myndigheder, samt øvrige interessenter.
4.1.3. Det anbefales , 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		Det øverste ledelsesorgan varetager på aktionærernes vegne den overordnede ledelse af Columbus og fastlægger selskabets mål og strategier, samt godkender de overordnede budgetter og handlingsplaner. Desuden fører det øverste ledelsesorgan i bred forstand tilsyn med selskabet og fører kontrol med, at dette ledes på forsvarlig vis og i overensstemmelse med lovgivning og vedtægter. Det øverste ledelsesorgan gennemgår og fastlægger hvert år på et bestyrelsesmøde de overordnede strategiske opgaver i koncernen og tilrettelægger et niveau for den interne rapportering, som sikrer en tilfredsstillende finansiell og ledelsesmæssig kontrol af selskabet. De nærmere retningslinjer for det øverste ledelsesorgans opgaver og pligter fremgår af forretningsordenen, der gennemgås én gang årligt med henblik på tilpasning af aktuelle behov.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
4.1.4. Det anbefales , 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 årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.		X	<p>Det øverste ledelsesorgan ønsker lige muligheder for begge køn i selskabets ledelses-niveauer 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.</p> <p>Columbus ønsker tillige ikke at forfordele ét køn frem for et andet. Det øverste ledelsesorgan har således ikke fastlagt kvoter for antallet af kvindelige ledere.</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.</p>
4.2. Forretningsordener			
4.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt gennemgår sin forretningsorden med henblik på at sikre, at den er dækkende og tilpasset selskabets virksomhed og behov.	X		De generelle retningslinjer for det øverste ledelsesorgans arbejde er fastlagt i en forretningsorden, som mindst én gang årligt gennemgås og tilpasses Columbus' behov.
4.2.2. Det anbefales , 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		<p>Forretningsordenen indeholder blandt andet procedurer for direktionens rapportering, det øverste ledelsesorgans arbejdsform, samt en beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver og ansvarsområder.</p> <p>Det øverste ledelsesorgan modtager en løbende orientering om virksomhedens forhold. Orienteringen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Det øverste ledelsesorgan modtager en fast</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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>månedlig rapportering, der blandt andet indeholder oplysninger om den økonomiske udvikling, samt de væsentligste aktiviteter og dispositioner.</p> <p>Direktionen sikrer, at det øverste ledelsesorgan informeres om væsentlige hændelser, der evt. måtte opstå mellem bestyrelsesmøderne.</p>
<p><i>4.3. Formanden og næstformanden for det øverste ledelsesorgan</i></p>			
<p>4.3.1. Det anbefales, 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.</p>	X		<p>Det øverste ledelsesorgan har valgt Jørgen Cadovius som næstformand.</p>
<p>4.3.2. Det anbefales, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar.</p>	X		<p>Det øverste ledelsesorgan har udarbejdet en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver, pligter og ansvar. Næstformanden påtager sig rollen beskrevet i formandens arbejds- og opgavebeskrivelse i tilfælde af formandens fravær.</p>
<p>4.3.3. Det anbefales, 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.</p>	X		<p>Det øverste ledelsesorgans forretningsorden giver klare instrukser vedr. fordelingen af opgaver, procedurer for indkaldelse til møder, udarbejdelse af agenda og udarbejdelse af referat. Formanden for det øverste ledelsesorgan sikrer, at organet arbejder effektivt og at organets arbejdsbetingelser er optimale.</p>
<p>4.3.4. Det anbefales, 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</p>	X		<p>Selskabet vil følge denne anbefaling hvis det bliver aktuelt, hvilket det endnu ikke har været.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
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.			
5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering			
<i>5.1. Sammensætning</i>			
5.1.1. Det anbefales , 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	<p>Det øverste ledelsesorgan består for øjeblikket af fem generalforsamlingsvalgte medlemmer med bred erhvervs erfaring og relevante faglige kompetencer.</p> <p>Det øverste ledelsesorgans medlemmer vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen med mulighed for genvalg. Columbus har ingen aldersgrænse for det øverste ledelsesorgan, idet selskabet mener, at det afgørende er hvert medlems engagement, arbejdsindsats og kompetencer – ikke medlemmets alder. Det øverste ledelsesorgan søges sammensat af personer, der har en sådan indsigt og erfaring, at det samlede organ bedst muligt kan varetage aktionærernes og selskabets interesse. 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 det øverste ledelsesorgan. En række rekrutteringskriterier kan sættes op, men det er organets opfattelse, at det ikke er hensigtsmæssigt at lave en udtømmende liste over specifikke rekrutteringskriterier. Anbefalingen om, at der gives oplysning om de rekrutteringskriterier, som det øverste ledelsesorgan har fastlagt, følges derfor ikke.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
5.1.2. Det anbefales , 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		Ved indstilling til valg på generalforsamlingen udsender det øverste ledelsesorgan forinden en beskrivelse af de enkelte kandidaters baggrund, relevante kompetencer, samt eventuelle ledelseshverv, ligesom bestyrelsen begrunder indstillingen.
5.1.3. Det anbefales , 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 ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.	X		Ved indstilling til valg på generalforsamlingen udsender det øverste ledelsesorgan forinden en beskrivelse af de enkelte kandidaters baggrund, relevante kompetencer, samt eventuelle ledelseshverv, ligesom bestyrelsen begrunder indstillingen.
5.1.4. Det anbefales , at der årligt i ledelsesberetningen redegøres for sammensætningen af det øverste ledelsesorgan, herunder for mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers særlige kompetencer.	X		Det øverste ledelsesorgan er sammensat med henblik på at afdække forskellige kompetencer. Oplysninger om de enkelte medlemmer af det øverste ledelsesorgan findes i Årsrapporten 2011, samt på hjemmesiden.
5.2. Uddannelse af medlemmer af det øverste ledelsesorgan			
5.2.1. Det anbefales , at medlemmerne af det øverste ledelsesorgan ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet.	X		Det øverste ledelsesorgan har udarbejdet en plan for introduktion af nye medlemmer, som beskriver introduktionsforløbet for nye medlemmer og således sikrer, at nye medlemmer bliver introduceret til henholdsvis de praktiske aspekter af organets arbejde, introduktion til koncernens struktur og

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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>strategi og organets sammensætning samt introduktion til koncernens regnskaber og finansielle udvikling, samt kontrolinstanser. Af planen fremgår det endvidere hvem der er ansvarlig for at introducere nye medlemmer for de enkelte punkter.</p> <p>Organets møder og månedlig rapportering fra direktionen sikrer desuden god forståelse for selskabets forretning, mål og strategi.</p>
5.2.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.	X		Det øverste ledelsesorgan foretager årligt en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres. Dette sker i forbindelse med den årlige evaluering af organets arbejde.
5.3. Antal medlemmer af det øverste ledelsesorgan			
5.3.1. Det anbefales , 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		Det øverste ledelsesorgan består for øjeblikket af fem generalforsamlingsvalgte medlemmer med bred erhvervs erfaring og relevante faglige kompetencer, hvilket vurderes for passende.
5.3.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan i forbindelse med forberedelsen af hvert års generalforsamling overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.	X		Det øverste ledelsesorgan vurderer hvert år i forbindelse med selskabets generalforsamling, om organets størrelse er hensigtsmæssig i forhold til selskabets behov.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
5.4. Det øverste ledelsesorgans uafhængighed			
<p>5.4.1. Det anbefales, 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"> være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet eller et associeret selskab, have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af det øverste ledelsesorgan, repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser, 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 eller et associeret selskab, være eller inden for de seneste tre år have været ansat eller partner hos ekstern revisor, 		X	<p>To af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer vurderes som værende uafhængige, jf. anbefalinger fra NASDAQ OMX København A/S. Det drejer sig om Jørgen Cadovius og Ulla Krossteig.</p> <p>Det generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlem Sven Madsen har som CFO i Columbus frem til 31. december 2007 været medlem af direktionen i selskabet, og er derfor ikke uafhængig jf. "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra NASDAQ OMX København A/S. Endelig anses formanden for det øverste ledelsesorgan Ib Kunøe ikke for at være uafhængig, da han er hovedaktionær i selskabet.</p> <p>Det generalforsamling valgte medlem Claus True Hougesen er CEO i Atea A/S, hvor formanden for det øverste ledelsesorgan Ib Kunøe er aktionær, og Claus True Hougesen kan derfor ikke anses som uafhængig.</p> <p>NASDAQ OMX København A/S anbefaler, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer er uafhængige. Tre af Columbus' fem ledelsesmedlemmer anses, som nævnt ovenfor, ikke som uafhængige jf. anbefalingerne definition. Det er i forbindelse med valget af disse ledelsesmedlemmer vurderet, at værdien af deres faglige kompetencer og indsigt i virksomhedens udfordringer overstiger betydningen af uafhængighed, jf. anbefalingerne definition. Det øverste ledelsesorgan vurderer, at den nuværende sammensætning indebærer en hensigtsmæssig bredde i ledelsesmedlemmernes tilgang til opgaverne og er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger.</p> <p>Bestyrelsen præsenteres i Årsrapporten 2011 med de anbefalede oplysninger.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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"> være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, have været medlem af det øverste ledelsesorgan i mere end 12 år, eller være i nær familie med personer, som betragtes som afhængige. 			Oplysningerne findes ligeledes på selskabets hjemmeside.
5.4.2. Det anbefales , 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		Selskabet oplyser én gang årligt, i forbindelse med offentliggørelsen af den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse, hvilke medlemmer af det øverste ledelsesorgan det anser for uafhængige.
5.5. Medarbejdervalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan			
5.5.1. Det anbefales , 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 medarbejderrepræsentation.		X	Ifølge dansk lovgivning er medarbejderne i danske virksomheder berettiget til at vælge et antal medlemmer i det øverste ledelsesorgan svarende til halvdelen af det antal ledelsesmedlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Medarbejderne i Columbus har ikke valgt ledelsesmedlemmer.
5.6. Mødefrekvens			
5.6.1. Det anbefales , 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		Der har i 2011 været afholdt otte møder, jf. den i forvejen fastlagte mødekalender. Der har i 2011 været tre afbud til møderne. Koncernledelsen deltager i møderne og har taleret, hvilket sikrer, at det øverste ledelsesorgan er velinformeret om selskabets drift.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
			Der afholdes møder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og ellers efter behov. Der afholdes typisk møder i marts, april, juni august, november og december. Et telefonmøde kan udgøre et møde. Møderne planlægges et år frem.
5.7. Medlemmernes engagement og antallet af andre ledelseshverv			
5.7.1. Det anbefales , 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		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.
5.7.2. Det anbefales , at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af det øverste ledelsesorgan: <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes stilling, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 	X		Det øverste ledelsesorgan præsenteres i Årsrapporten 2011 med de anbefalede oplysninger. Oplysningerne findes ligeledes på selskabets hjemmeside med undtagelse af antal aktier etc.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
5.8. Aldersgrænse			
5.8.1. Det anbefales , 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	Columbus har ingen aldersgrænse for det øverste ledelsesorgan, idet selskabet mener, at det afgørende er hvert ledelses medlems engagement, arbejdsindsats og kompetencer – ikke medlemmets alder.
5.9. Valgperiode			
5.9.1. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	X		Det øverste ledelsesorgan medlemmer vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen med mulighed for genvalg.
5.9.2. Det anbefales , at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i det øverste ledelsesorgan, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den aktuelle valgperiode.	X		Årsrapporten og hjemmesiden indeholder oplysninger om tidspunktet for medlemmets indtræden i det øverste ledelsesorgan, samt hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted. Det øverste ledelsesorgan vælges på generalforsamlingen og vælges for et år af gangen. Valgperioden følger således generalforsamlingen.
5.10. Ledelsesudvalg (komitéer)			
5.10.1. Det anbefales , at selskabet i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside offentliggør: <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 i det enkelte 		X	Selskabet nedsatte i april 2009 et revisionsudvalg, der har til formål at gennemgå regnskabs-, revisions-, risiko- og kontrolmæssige forhold. Revisionsudvalget består af ledelsesmedlemmerne Sven Madsen og Ulla Krossteig (formand for revisionsudvalget), som desuden er uafhængigt ledelsesmedlem. Revisionsudvalgets opgaver er fastlagt i et kommissorium, som er godkendt af det øverste ledelsesorgan. Udvalget fastlægger selv sin mødehyppighed. Der har været afholdt tre møder i revisionsudvalget i 2011.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer og, hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.			Selskabet har ikke vurderet det relevant at offentliggøre kommissoriet. Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under det øverste ledelsesorgan. I stedet har direktionen i konkrete sager trukket på særlige kompetencer hos medlemmer af det øverste ledelsesorgan.
5.10.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	X		Halvdelen af revisionsudvalget medlemmer kan anses som værende uafhængige. Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under det øverste ledelsesorgan.
5.10.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> .	X		Selskabet nedsatte i april 2009 et revisionsudvalg, der har til formål at gennemgå regnskabs-, revisions-, risiko- og kontrolmæssige forhold. Revisionsudvalget består af ledelsesmedlemmerne Sven Madsen og Ulla Krossteig (formand for revisionsudvalget).
5.10.4. Det anbefales , at det ved sammensætningen af revisionsudvalget sikres, at: <ul style="list-style-type: none"> • formanden for det øverste ledelsesorgan 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. 	X		Revisionsudvalget består af Sven Madsen som har fungeret som CFO for selskabet frem til 31. marts 2007 og Ulla Krossteig som er uddannet statsautoriseret revisor. Begge medlemmer har således betydelig erfaring og sagkundskab indenfor finansielle forhold.
5.10.5. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til det øverste ledelsesorgan om: <ul style="list-style-type: none"> • regnskabspraksis på de væsentligste områder, 	X		Revisionsudvalgets opgaver er fastlagt i et kommissorium, som er godkendt af det øverste ledelsesorgan. Udvalget fastlægger selv sin mødehyppighed.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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"> væsentlige regnskabsmæssige skøn, transaktioner med nærtstående parter, og usikkerheder og risici, herunder også i relation til forventningerne. 			
<p>5.10.6. 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 direktionuafhængig intern revision.</p> <p>Som kompenserende kontrol har selskabet en koncernøkonomifunktion som løbende udfører controller-besøg i selskabets datterselskaber.</p>
<p>5.10.7. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, som har mindst følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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, årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer, årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden 		X	<p>Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under det øverste ledelsesorgan. I stedet har direktionen i konkrete sager trukket på særlige kompetencer hos medlemmer af det øverste ledelsesorgan.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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>og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom,</p> <ul style="list-style-type: none"> • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og • indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne. 			
<p>5.10.8. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som har mindst følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning) for det øverste ledelsesorgan og direktionen til det øverste ledelsesorgans godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • 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 • overvåge, at oplysningerne i årsrapporten 		X	Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under det øverste ledelsesorgan. I stedet har direktionen i konkrete sager trukket på særlige kompetencer hos medlemmer af det øverste ledelsesorgan.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
om vederlaget til det øverste ledelsesorgan og direktionen er korrekt, retvisende og fyldestgørende.			
5.10.9. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.		X	Columbus har hidtil ikke fundet det nødvendigt at nedsætte yderligere udvalg ud over revisionsudvalget under det øverste ledelsesorgan. I stedet har direktionen i konkrete sager trukket på særlige kompetencer hos medlemmer af det øverste ledelsesorgan.
5.11. Evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen			
5.11.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan fastlægger en evalueringsprocedure, hvor det samlede øverste ledelsesorgans og dets individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.	X		Columbus' øverste ledelsesorgan foretager årligt en formaliseret selvevaluering, det samme gælder for direktionens arbejde og samarbejdet mellem direktion og det øverste ledelsesorgan.
5.11.2. Det anbefales , at evalueringen af det øverste ledelsesorgan forstås af formanden, at resultatet drøftes i det øverste ledelsesorgan, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.		X	Formanden for det øverste ledelsesorgan forestår evalueringen og gennemgår resultatet af evalueringerne på et møde. Det er ikke vurderet relevant at offentliggøre resultatet heraf.
5.11.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	X		Columbus' øverste ledelsesorgan foretager årligt en formaliseret selvevaluering, det samme gælder for direktionens arbejde og samarbejdet mellem direktion og det øverste ledelsesorgan. Formanden gennemgår resultatet af evalueringerne på et møde.
5.11.4. Det anbefales , 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	X		Columbus' øverste ledelsesorgan foretager årligt en formaliseret selvevaluering, det samme gælder for direktionens arbejde og samarbejdet mellem direktion og det øverste ledelsesorgan. Formanden gennemgår resultatet af evalueringerne på et møde.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for det øverste ledelsesorgan.			
6. Ledelsens vederlag			
<i>6.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>			
6.1.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan vedtager en vederlagspolitik for det øverste ledelsesorgan og direktionen.		X	Columbus har udarbejdet en vederlagspolitik for direktionen og ledende medarbejdere, som blev vedtaget af generalforsamlingen i 2008. Vederlagspolitikken vil i 2012 blive ændret, således at den også omfatter det øverste ledelsesorgan. Den ændrede vederlagspolitik vil blive fremsat til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling, som finder sted den 27. april 2012. Det sikres, at vederlag for direktion og det øverste ledelsesorgan er i overensstemmelse med almindelig praksis på markedet og reflekterer den krævede indsats. Samlet vederlag til bestyrelsen fremgår af note 5 i årsrapporten for 2011 og udgjorde i 2011 DKK 875.000.
6.1.2. Det anbefales at vederlagspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.	X		Columbus har udarbejdet en vederlagspolitik for direktionen og ledende medarbejdere, som blev vedtaget af generalforsamlingen i 2008. Ændringer til vederlagspolitikken vil blive fremsat til godkendelse på førstkommande generalforsamling. Det øverste ledelsesorgans vederlag for det foregående år og for et sammenlignings år oplyses i note 5 i Årsrapporten for 2011. Generalforsamlingen har på den vis indsigt i, at vederlaget ligger på et rimeligt niveau. Med mindre særlige forhold gør sig gældende, vil formanden ikke omtale vederlagspolitikken i sin beretning til generalforsamlingen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
			Vederlagsoplysning på individuel basis tjener efter selskabets opfattelse ikke saglige hensyn.
6.1.3. Det anbefales , at vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af det øverste ledelsesorgan og direktionen.		X	Columbus har udarbejdet en udtømmende vederlagspolitik for direktionen og ledende medarbejdere, som blev vedtaget af generalforsamlingen i 2008. Vederlagspolitikken vil i 2012 blive ændret, således at den også omfatter det øverste ledelsesorgan. Den ændrede vederlagspolitik vil blive fremsat til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling, som finder sted den 27. april 2012.
6.1.4. Det anbefales , at vederlagspolitikken indeholder: <ul style="list-style-type: none"> • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. 		X	Columbus har udarbejdet en udtømmende vederlagspolitik for direktionen og ledende medarbejdere, som blev vedtaget af generalforsamlingen i 2008. Vederlagspolitikken vil i 2012 blive ændret, således at den også omfatter det øverste ledelsesorgan. Den ændrede vederlagspolitik vil blive fremsat til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling, som finder sted den 27. april 2012.
6.1.5. Det anbefales , at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, <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 resultatkræfter og målbarhed for udmøntning af variable dele, og • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis 		X	Columbus har udarbejdet en udtømmende vederlagspolitik for direktionen og ledende medarbejdere, som blev vedtaget af generalforsamlingen i 2008. Vederlagspolitikken vil i 2012 blive ændret, således at den også omfatter det øverste ledelsesorgan. Den ændrede vederlagspolitik vil blive fremsat til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling, som finder sted den 27. april 2012.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår.			
6.1.6. Det anbefales , at medlemmer af det øverste ledelsesorgan ikke aflønnes med aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.	X		Det øverste ledelsesorgan aflønnes p.t. ikke med aktie- eller tegningsoptioner. Jf. § 5.1 i selskabets vedtægter, er selskabets øverste ledelsesorgan bemyndiget til at udstede tegningsretter (warrants) til bestyrelsesmedlemmer i selskabet. Vederlagspolitikken vil i 2012 blive ændret, således at den også omfatter det øverste ledelsesorgan. Den ændrede vederlagspolitik vil blive fremsat til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling, som finder sted den 27. april 2012.
6.1.7. Det anbefales , 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		Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen blev vedtaget på generalforsamlingen i 2008. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside - www.columbusglobal.com . Ændrer generalforsamlingen på et senere tidspunkt retningslinjerne, vil de reviderede retningslinjer tilsvarende uden ugrundet ophold blive offentliggjort på selskabets hjemmeside med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har ændret retningslinjerne. <u>Generelle principper</u> Principperne i Columbus koncernens vederlagspolitik afspejler målsætningen om ordentlig governance proces og en vedvarende og langsigtet værdiskabelse for koncernens aktionærer. Med henblik på at skabe interessesammenfald mellem Columbus' aktionærer og direktionen samt ledende medarbejdere for på den måde at tilgodese såvel

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	<p>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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.</p> <p>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>
			<p>kort- som langsigtede mål anser Columbus det for formålstjenligt, at der etableres incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i Columbus.</p> <p>Sådanne incitamentsprogrammer kan bestå af enhver form for variabel aflønning, herunder forskellige aktiebaserede instrumenter såsom aktieoptioner, tegnings rettigheder (warrants) og fantomaktier samt ikke-aktiebaserede bonusaftaler, både løbende, enkeltstående og begivenhedsbaserede. I det omfang Columbus ønsker at indgå en konkret aftale om incitamentsprogrammer med medlemmer af direktionen, vil denne konkrete aftale være underlagt disse retningslinjer.</p> <p>Hvorvidt et incitamentsprogram etableres - og hvilken eller hvilke aftaler der konkret indgås - vil bero på, om det øverste ledelsesorgan i det konkrete tilfælde finder dette hensigtsmæssigt for at kunne opfylde hensynet om at skabe interessesammenfald mellem Columbus' ledelse og aktionærer. Herudover vil ledelsens hidtidige og forventede præstation, hensynet til motivation og loyalitet, samt selskabets situation og udvikling generelt også spille ind.</p> <p>Det øverste ledelsesorgan kan ændre eller afvikle ét eller flere incitamentsprogrammer indført i medfør af disse retningslinjer. Ved vurderingen af om dette skal ske, indgår de kriterier, der blev lagt til grund ved programmets etablering. Sådanne ændringer kan dog kun ske inden for rammerne af disse retningslinjer. Videregående ændringer skal godkendes af generalforsamlingen. Ingen direktionsmedlemmer har aftaler, som pålægger selskabet forpligtelser af usædvanligt omfang.</p> <p>Udbetaling vedr. incitamentsprogrammer for Columbus' øverste ledelsesorgan</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	<p>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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.</p> <p>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>
			<p>og direktion fremgår af årsrapporten.</p>
<p>6.1.8. Det anbefales, 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.</p>		X	<p>Selskabets direktion har variable lønandele, men den variable løn udgør ikke p.t. væsentlige beløb i forhold til den samlede lønpakke.</p>
<p>6.1.9. Det anbefales, at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.</p>	X		<p>Selskabet har ikke aftaler om fratrædelsesgodtgørelse, hvis værdi der udgør mere end to de sidste to års vederlag.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
6.2. Oplysning om vederlagspolitikken			
6.2.1. Det anbefales , at vederlagspolitikken er klar og overskuelig, og at indholdet omtales i ledelsesberetningen i årsrapporten, samt at vederlagspolitikken offentliggøres på selskabets hjemmeside.	X		Overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning af direktionen blev vedtaget på generalforsamlingen i 2008. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside - www.columbusglobal.com . Ændrer generalforsamlingen på et senere tidspunkt retningslinjerne, vil de reviderede retningslinjer tilsvarende uden ugrundet ophold blive offentliggjort på selskabets hjemmeside med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har ændret retningslinjerne. Det er vurderet tilstrækkeligt, at retningslinjerne for incitamentsafłønningen er tilgængelige på selskabets hjemmeside.
6.2.2. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.		X	Det øverste ledelsesorgans vederlag for det foregående år og for et sammenlignings år oplyses i note 5 i Årsrapporten for 2011. Overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning af direktionen blev vedtaget på generalforsamlingen i 2008. Generalforsamlingen har på den vis indsigt i, at vederlaget ligger på et rimeligt niveau. Med mindre særlige forhold gør sig gældende, vil formanden for det øverste ledelsesorgan ikke omtale vederlagspolitikken i sin beretning til generalforsamlingen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
6.2.3. Det anbefales , 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	NASDAQ OMX København A/S anbefaler, at årsrapporten indeholder en række detaljerede oplysninger om vederlag til de enkelte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, samt nyttigt eller rimeligt at offentliggøre oplysninger om vederlag til enkeltpersoner. Vederlagsoplysning på individuel basis tjener efter selskabets opfattelse ikke saglige hensyn. Selskabet fraviger derfor anbefalingen om at afgive oplysninger på individuelt niveau.
6.2.4. Det anbefales , at der som en del af oplysningen om det samlede vederlag oplyses om eventuelle ydelsesbaserede pensionsordninger, selskabet har påtaget sig over for medlemmer af det øverste ledelsesorgan henholdsvis direktionen samt disse ordningers aktuariemæssige værdi og forskydninger over året.		X	NASDAQ OMX København A/S anbefaler, at årsrapporten indeholder en række detaljerede oplysninger om vederlag til de enkelte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, samt nyttigt eller rimeligt at offentliggøre oplysninger om vederlag til enkeltpersoner. Vederlagsoplysning på individuel basis tjener efter selskabets opfattelse ikke saglige hensyn. Selskabet fraviger derfor anbefalingen om at afgive oplysninger på individuelt niveau.
6.2.5. Det anbefales , at oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.		X	NASDAQ OMX København A/S anbefaler, at årsrapporten indeholder en række detaljerede oplysninger om vederlag til de enkelte medlemmer af ledelsen, herunder indhold i fastholdelse og fratrædelsesordninger m.m. Det findes ikke for nærværende nyttigt eller rimeligt at offentliggøre oplysninger om vederlag til enkeltpersoner.
6.2.6. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til det øverste ledelsesorgan for det igangværende regnskabsår.		X	Det øverste ledelsesorgans basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskonformt, og som afspejler kravene til ledelsesmedlemmernes kompetencer og indsats set i lyset af koncernens kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af møder. Det øverste ledelsesorgans vederlag for det foregående år og for et sammenlignings år oplyses i note 5 i Årsrapporten for 2011. Generalforsamlingen har på den vis indsigt i, at vederlaget ligger på et rimeligt niveau. Med mindre særlige forhold gør sig gældende, vil formanden for det øverste ledelsesorgan ikke omtale vederlagspolitikken i sin beretning til generalforsamlingen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
7. Regnskabsaflæggelse (Finansiell rapportering)			
<i>7.1. Yderligere relevante oplysninger</i>			
7.1.1. Det anbefales , 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		Columbus vurderer løbende om det findes det hensigtsmæssigt at offentliggøre supplerende rapporter, inklusive ikke finansielle informationer.
<i>7.2. Going concern forudsætningen</i>			
7.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan 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.	X		Det øverste ledelsesorgan tager løbende stilling til selskabets konkrete situation, finansielle stilling og fremtidsudsigter, herunder budgetter, forventninger til fremtidige pengestrømme, tilstedeværende kreditfaciliteter og disses kontraktlige og forventede forfaldsperioder, samt overholdelse af låneaftaler og evt."covenants" mv. Disse betragtninger anvendes også i forbindelse med behandling af, samt godkendelse af årsrapporten, herunder hvorvidt regnskabsaflæggelsen foregår under going concern forudsætningen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	<p>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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.</p> <p>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>
<h2>8. Risikostyring og intern kontrol</h2>			
<h3>8.1. Identifikation af risici</h3>			
<p>8.1.1. Det anbefales, 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.</p>	X		<p>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.</p> <p>Columbus tillægger det væsentlig betydning at foretage en løbende risiko overvågning og -styring. Det overordnede mål med risikostyringen er at sikre, at selskabet drives med et af det øverste ledelsesorgan godkendt risikoniveau, der står i fornuftigt forhold til aktivitetsniveauet, forrettningens natur og selskabets forventede indtjening og egenkapital.</p>
<p>8.1.2. Det anbefales, 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.</p>	X		<p><u>Strategiske og operationelle risici</u></p> <p>Alle selskaber i Columbus-koncernen rapporterer hver måned finansielle og operationelle data ind til hovedkontoret inklusiv 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 controlling-møder som løbende kontrolbesøg hos alle operationelle selskaber i koncernen, samt kvartalsvis rapportering fra det centrale ledelsesorgan</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	<p>Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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.</p> <p>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>
			<p>omkring risikostyringen til det øverste ledelsesorgan.</p> <p>Ansvar, beføjelser og procedurer på væsentlige områder er defineret i en koncernpolitik, som er godkendt af koncerndirektionen. Ansvar for opretholdelsen af effektive interne kontroller og et risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsafleggelsen påhviler direktionen, der i samarbejde med bestyrelsens revisionsudvalg årligt evaluerer koncernens kontrolsystem.</p> <p><u>Finansielle risici</u></p> <p>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 det øverste ledelsesorgan og direktion i koncernens finanspolitik.</p> <p>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 det øverste ledelsesorgan med udgangspunkt i en lav risikoprofil, således at valuta- og renterisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.</p> <p>Columbus er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
8.2. Whistleblower-ordning			
8.2.1. Det anbefales , 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		Det er ikke fundet hensigtsmæssigt at etablere en whistleblower-ordning koncernens størrelse taget i betragtning.
8.3. Åbenhed om risikostyring			
8.3.1. Det anbefales , at selskabet i ledelsesberetningen oplyser om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.	X		I Columbus' årsrapport er de væsentligste forretningsmæssige risici identificeret og beskrevet.
9. Revision			
9.1. Kontakt til revisor			
9.1.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og det øverste ledelsesorgan.	X		Columbus' øverste ledelsesorgan sikrer regelmæssig dialog og informationsudveksling med revisor gennem revisors deltagelse på udvalgte ledelsesmøder, samt gennem distribuering af ledelsesprotokoller til revisor.
9.1.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem det øverste ledelsesorgan 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.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: 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. 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.
9.1.3. Det anbefales , 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		Columbus' revisionsudvalg, eksterne revisor og øverste ledelsesorgan mødes min. 1 gang årligt uden at direktionen er til stede.
9.2. Intern revision			
9.2.1. Det anbefales , 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		I forbindelse med revision af årsregnskab gennemgår og vurderer det øverste ledelsesorgan - efter behandling i revisionsudvalget - de interne kontrolsystemer, samt ledelsens retningslinjer og overvågning. Det øverste ledelsesorgan har hidtil ikke fundet behov for en egentlig intern revision, men har etableret et revisionsudvalg i 2009.

PKT. 2: 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 controller-opfølgning 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 risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen påhviler direktionen, der i samarbejde med Revisionsudvalget årligt evaluerer koncernens kontrolsystem.