

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

## Indledning

Danske selskaber skal i deres årsrapport give en redegørelse for, hvorledes de forholder sig til

- "Anbefalingerne for god selskabsledelse" (i det følgende Anbefalingerne) fra OMX Københavns Fondsbørs, senest ændret 10. december 2008
- Finansrådets "Anbefalinger for god selskabsledelse og ekstern revision" (i det følgende Supplerende anbefalinger).

Selskaberne skal anvende "følg eller forklar"-princippet ved udarbejdelsen af redegørelsen.

Anbefalingerne af 10. december 2008 er en revision af anbefalingerne fra 2005. Revisionen er foretaget af Komitéen for god selskabsledelse. Denne komité er en videreførelse af Københavns Fondsbørs' komité for god selskabsledelse, men uden for regi af børsen.

"Følg eller forklar"-princippet indebærer, at selskaberne enten skal følge Anbefalingerne eller forklare, hvorfor Anbefalingerne, helt eller delvist, ikke følges. Med indarbejdelsen af Anbefalingerne i de regler, som gælder for danske aktieselskaber optaget til handel, er det ikke lagt til grund, at en efterlevelse af Anbefalingerne skal være udgangspunktet for det enkelte selskab. Gennemsigtighed omkring selskabernes ledelsesstruktur er det bærende element. "Følg eller forklar"-princippet lægger op til, at det må bero på det enkelte selskabs egne forhold, i hvilket omfang Anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt.

Reglen kan følges af selskaberne ved, at de i deres årsrapport konkret forholder sig til hver af Anbefalingerne eller i beretningsform opdelt efter Anbefalingernes hovedafsnit eller på anden måde. Det er naturligt og væsentligt, at der fokuseres på de områder, hvor Anbefalingerne ikke følges. Visse af de forhold, som Anbefalingerne omhandler, vil naturligt kunne angives andre steder i årsrapporten end i et særskilt afsnit om selskabsledelse, eksempelvis informationer om vederlag. Anvendes en mere generel beretningsform i årsrapporten, kan supplerende oplysninger gives på selskabets hjemmeside, når blot det væsentligste indhold findes i årsrapporten.

Reglen retter sig mod årsrapporter, som offentliggøres for regnskabsår, der starter 1. januar 2006 og senere.

De ændrede Anbefalinger af 10. december 2008 er offentliggjort på et tidspunkt, hvor selskaber, der har kalenderår som regnskabsår, er i gang med forberedelserne til årsrapporterne. Der foreslås ikke en særlig overgangsordning i forbindelse med de ændrede Anbefalingers ikrafttræden, men redegørelsen for selskabernes stillingtagen efter "følg eller forklar"-princippet i deres årsrapporter er først et krav for årsrapporter, der offentliggøres for regnskabsår, der starter 1. april 2008 og senere.

Ændringerne i Anbefalingerne af 10. december 2008 finder anvendelse for selskabernes overvejelser i forbindelse med valg til bestyrelserne på de ordinære generalforsamlinger, der afholdes for regnskabsår, der starter 1. januar 2008 og senere. Børsen opfordrer selskaberne

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

til at kommunikere disse overvejelser til markedet via indkaldelsen til generalforsamlingen eller på anden måde.

Reglen retter sig alene til selskaber med hjemsted i Danmark. Udenlandske selskaber optaget til handel på børsen kan være omfattet af et andet sæt af anbefalinger. Hvor udenlandske selskaber ikke er omfattet af et andet regelsæt anbefales det, at selskabet i sin årsrapport giver en Corporate Governance redegørelse i overensstemmelse med international anerkendte standarder.

De forhold, som Anbefalingerne omfatter, er i et vist omfang reguleret i de informationsforpligtelser, som selskaber optaget til handel i øvrigt er underlagt. Anbefalingerne må generelt ses som et supplement hertil. Anbefalingerne må i øvrigt også ses i forhold til de regler, der findes i selskabslovgivningen og i regnskabslovgivningen

## **Kreditbankens holdning til Anbefalingerne**

Kreditbankens holdning til Anbefalingerne er generelt positiv, for Kreditbanken og vores interessenter og samspillet mellem dem er en forudsætning for bankens fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser banken særligt på den personlige kundekontakt, og da banken lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærerne også tages hensyn til ønsker hos bankens øvrige interessenter.

Bestyrelsen har siden indførelsen af Anbefalingerne løbende gennemgået og taget stilling til dem.

Aktionærer og andre interessenter kan i det følgende læse mere om Kreditbankens holdning til Anbefalingerne. Banken lever op til langt de fleste af Anbefalingerne og for de Anbefalinger, som banken ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med "følg eller forklar"-princippet.

## **Anbefalingerne er opdelt i 8 hovedafsnit**

1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet
3. Åbenhed og gennemsigtighed
4. Bestyrelsens opgaver og ansvar
5. Bestyrelsens sammensætning
6. Bestyrelsens og direktionens vederlag
7. Risikostyring
8. Revision

I det følgende er Anbefalingerne skrevet i *kursiv*, mens Kreditbankens kommentarer er skrevet uden *kursiv*.

## **Ad 1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen**

### **A. Udøvelse af ejerskab og kommunikation**

*Det anbefales, at selskaberne medvirker til, at kommunikationen mellem selskabet og aktionærerne samt mellem selskabets aktionærer indbyrdes gøres så let og omkostningsfrit som muligt for aktionærerne bl.a. ved brug af informationsteknologi.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Kreditbanken tilstræber størst mulig åbenhed om banken og udbygger løbende sin kommunikation med alle interessenter ved at stille relevant og opdateret materiale til rådighed på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk). På siden findes bl.a. et afsnit om Corporate Governance.

På grund af Kreditbankens lokale forankring og nærheden til aktionærerne finder banken det ikke relevant at afholde on-line generalforsamlinger.

### **B. Kapital- og aktiestruktur**

*Det anbefales, at bestyrelsen med passende mellemrum vurderer, hvorvidt selskabets kapital- og aktiestruktur fortsat er i aktionærernes og selskabets interesse, samt redegør for denne vurdering i selskabets årsrapport.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Kreditbanken har i sine vedtægter ingen stemmeretsbegrænsning eller ejerloft. Bankens aktier er fordelt på en lang række aktionærer, hvoraf mange bor i lokalområdet. I årsrapporten nævnes de aktionærer, der ejer mere end 5 % af aktiekapitalen.

### **C. Forberedelse af generalforsamlingen, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter**

*Det anbefales, at generalforsamlingen indkaldes med et tilstrækkeligt varsel til, at aktionærerne kan forberede sig og tage stilling til de anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen, at indkaldelsen med tilhørende dagsorden udformes således, at aktionærerne får et fyldestgørende billede af de anliggender, der omfattes af dagsordenens punkter, og at fuldmagter, som gives til selskabets bestyrelse, så vidt muligt indeholder aktionærernes stillingtagen til hvert enkelt punkt på dagsordenen.*

Kreditbanken følger delvist Anbefalingen.

Kreditbanken indkalder til generalforsamling med mindst 14 dages varsel. Det giver aktionærerne mulighed for at tage stilling til emnerne på generalforsamlingen. Indkaldelse sker via offentliggørelse i Børsen og i et eller flere lokale dagblade i overensstemmelse med bankens vedtægter. Banken sender desuden "Aktionærnyt" til alle navnenoterede aktionærer.

Fuldmagter gives til afstemning på en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

**D. Bestyrelsens pligter og aktionærernes rettigheder ved overtagelsesforsøg**

*Når et offentligt overtagelsestilbud fremsættes, anbefales det, at bestyrelsen i sådanne situationer afholder sig fra på egen hånd og uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Eventuelle defensive tiltag med henblik på imødegåelse af et overtagelsesforsøg vil blive forelagt for aktionærerne.

**Ad 2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet**

**A. Selskabets politik i relation til interessenterne**

*Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en politik for selskabets forhold til sine interessenter.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

I bankens bestyrelse er der enighed om, at interessenterne lever i et gensidigt afhængighedsforhold, hvorfor det til stadighed skal sikres, at kunders, aktionærers og medarbejders roller og interesser respekteres i overensstemmelse med bankens vedtagne politikker, gældende lovgivning, god skik regler mv.

Banken har i 2008 formuleret meningen med banken og revurderet sin vision og strategiske indsatsområder. I den forbindelse har banken haft særlig fokus på at beskrive bankens forhold til kunder, aktionærer og medarbejdere.

**B. Interessenternes rolle og interesser**

*Det anbefales, at bestyrelsen sikrer, at interessenternes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med selskabets politik herom.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Relationerne til bankens interessenter er central for en lokalt forankret virksomhed. Derfor er bestyrelsen og direktionen til stadighed opmærksomhed på at sikre og udbygge et godt samspil med henblik på at styrke bankens position. Direktionen orienterer løbende bestyrelsen om væsentlige tiltag og aktiviteter, der er rettet mod bankens interessenter. Det sker bl.a. på grundlag af bankens aktivitetsplaner.

### **Ad 3. Åbenhed og gennemsigtighed**

#### **A. Oplysning og afgivelse af information**

*Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en informations- og kommunikationspolitik. Endvidere anbefales det, at der udarbejdes procedurer, der sikrer, at alle væsentlige oplysninger af betydning for aktionærernes og finansmarkedernes vurdering af selskabet og dets aktiviteter samt forretningsmæssige mål, strategier og resultater offentliggøres straks på en pålidelig og fyldestgørende måde, medmindre offentliggørelse kan undlades efter de børsretlige regler.*

*Det anbefales, at offentliggørelse sker både på dansk og engelsk og eventuelt andre relevante sprog og omfatter brug af selskabets hjemmeside med identisk indhold på disse sprog.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Åbenhed og gennemsigtighed har vital betydning for bankens fremtid og bestyrelsen ønsker størst mulig åbenhed om banken. Banken vil derfor offentliggøre alle væsentlige oplysninger for aktionærer, kunder og finansmarkederne uden forsinkelse.

Kreditbanken er et lokalt, dansk pengeinstitut, der alene henvender sig til danske kunder og investorer. Bestyrelsen finder derfor, at det ikke er relevant (for en mindre lokalbank som Kreditbanken) at oversætte materialer til engelsk eller til andre fremmedsprog.

#### **B. Investor-relationen**

*Det anbefales, at bestyrelsen skaber grundlag for en løbende dialog mellem selskabet og selskabets aktionærer og potentielle aktionærer.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Bestyrelsen lægger stor vægt på dialogen med aktionærer og med andre interessenter. Banken stiller relevant investor-materiale til rådighed på bankens hjemmeside, hvor der også findes et særligt afsnit om Corporate Governance.

#### **C. Årsrapporten og supplerende oplysninger**

*Det anbefales, at bestyrelsen overvejer i hvilket omfang årsrapporten skal suppleres med andre end de krævede internationale anerkendte regnskabsstandarder som f.eks. US-GAAP, hvis brancheforhold eller andre omstændigheder gør dette relevant i forhold til modtagernes informationsbehov, herunder hensynet til sammenlignelighed.*

*Det anbefales, at bestyrelsen i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten også i tilfælde, hvor det ikke er krævet af gældende standarder eller lovgivning, tager stilling til, om det er formålstjenligt, at selskabet offentliggør yderligere uddybende ikke-finansielle oplysninger.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god selskabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

Banken aflægger årsrapport i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Bestyrelsen finder derfor, at banken i relevant omfang redegør for sit forhold til sine interessenter.

#### **D. Kvartalsrapporter**

*Det anbefales, at selskaber gør brug af kvartalsrapporter.*

Kreditbanken følger delvist Anbefalingen.

Bestyrelsen har valgt ikke at offentliggøre kvartalsrapporter, men offentliggør – udover års- og halvårsmeddelelse – også periodemeddelelser efter årets 1. og 3. kvartal. Bestyrelsen vurderer, at kombinationen af disse rapporter og meddelelser i tilstrækkeligt omfang bidrager til kommunikationen og forståelsen af bankens aktiviteter.

### Ad 4. Bestyrelsens opgaver og ansvar

#### **A. Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar**

*Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og fastlægger sine væsentligste opgaver i relation til varetagelsen af den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af selskabet samt den løbende vurdering direktionens arbejde.*

*Finansrådets Supplerende Anbefalinger har på dette punkt følgende indhold:*

*"Bankers, sparekassers og andelskassers bestyrelser skal*

- fastlægge retningslinjer for og udøve kontrol med direktionens arbejde, herunder opgavernes fordeling mellem direktionsmedlemmerne. Der skal være en skriftlig oversigt over, hvilke dele af direktionens arbejde, som bestyrelsen skal føre tilsyn med og inddrages i. Det skal være fastlagt, hvordan bestyrelsen løbende vil kontrollere overholdelsen heraf*
- sikre, at der er udarbejdet procedurer for direktionens inddragelse af og rapportering til bestyrelsen. Sådanne procedurer udarbejdes af direktionen og godkendes af bestyrelsen*
- påse, at direktionen besidder relevante kompetencer. Mindst en gang årligt skal bestyrelsen vurdere, om direktionen besidder alle nødvendige kompetencer. Er det ikke tilfældet, er det bestyrelsens ansvar at træffe beslutning om, hvordan denne udfordring kan løses*
- være en kvalificeret sparringspartner i forhold til direktionen.*

Kreditbanken følger begge sæt Anbefalinger.

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse. Således

- afholder bestyrelsen et årligt strategiseminar, hvor alle væsentlige, ovenstående, forhold drøftes*

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

- drøfter bestyrelsen sine opgaver i forbindelse med den årlige gennemgang af bestyrelsens forretningsorden og instruksen til direktionen
- arbejder bestyrelsen i øvrigt på grundlag af en årsplan for bestyrelsens arbejde. Årsplanen medvirker til at sikre, at bestyrelsen systematisk forholder sig til alle emner af betydning for den overordnede ledelse af banken, herunder finansiell og ledelsesmæssig kontrol.

### **B. Bestyrelsesformandens opgaver**

*Det anbefales, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af bestyrelsesformandens og eventuelt næstformandens opgaver, pligter og ansvar.*

*Det anbefales, at bestyrelsesformanden påser, at det enkelte bestyrelsesmedlems særlige viden og kompetence bliver anvendt bedst muligt i bestyrelsesarbejdet til gavn for selskabet.*

*Det anbefales, at der vælges en næstformand i selskabet, som skal kunne fungere i tilfælde af bestyrelsesformandens forfald og i øvrigt være en effektiv sparringspartner for denne.*

*Finansrådets Supplerende Anbefalinger har på dette punkt følgende, supplerende indhold:  
"Formanden for en banks, sparekasses eller andelskasses bestyrelse skal*

- *sørge for, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse for bestyrelsen. Beskrivelsen, som kan indgå i bestyrelsens forretningsorden, skal være skriftlig og specifik*
- *sikre at hele bestyrelsen inddrages i bestyrelsesarbejdet, og at alle bestyrelsesmedlemmer så vidt som muligt får lejlighed til at give deres holdning til kende."*

Kreditbanken følger begge sæt Anbefalinger.

Rammerne for bestyrelsens arbejde, herunder formandens opgaver, er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

### **C. Forretningsorden**

*Det anbefales, at forretningsordenen altid er tilpasset det enkelte selskabs behov og mindst én gang årligt gennemgås af den samlede bestyrelse med henblik på at sikre dette.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

### **D. Information fra direktionen til bestyrelsen**

*Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for bestyrelsens og direktionens kommunikation i øvrigt med henblik på at sikre, at der løbende tilgår bestyrelsen de oplysninger om selskabets virksomhed, som bestyrelsen har behov for.*



Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

*Finansrådets Supplerende Anbefalinger har på dette punkt følgende indhold:*

*"Ud over anbefalingerne i afsnit VI, 4 er det direktionens opgave og ansvar,*

- at varetage den daglige ledelse af banken, sparekassen eller andelskassen*
- at udarbejde en detaljeret arbejds- og opgavefordeling for direktionen. Denne be-  
skrivelse skal foreligge skriftligt, og bestyrelsen skal orienteres om den valgte forde-  
ling og løbende væsentlige ændringer*
- at tilvejebringe klare retningslinier for alle væsentlige beslutninger, som skal træffes  
i banken. Retningslinier skal være skriftlige og indeholde anvisninger på, hvilke typer  
af dispositioner der foretages på et givent stillingsniveau. Endvidere skal der oplyses  
om formkrav og krav til dokumentation af, hvilke medarbejdere der har været invol-  
veret i processen, og hvem der har truffet de endelige beslutninger*
- at bankens strategi løbende bliver opdateret, og at der udarbejdes skriftligt oplæg  
hertil, som sendes til bestyrelsen."*

Kreditbanken følger begge sæt Anbefalinger.

Bestyrelsens skriftlige retningslinjer til direktionen fastlægges i henhold til en instruks, hvori bl.a. arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges. Bankens direktion udgøres alene af ét medlem, hvorfor der ikke er udarbejdet en arbejds- og opgavefordeling for direktionen.

## **Ad 5. Bestyrelsens sammensætning**

### **A. Sammensætning af bestyrelsen**

*Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler den, samt vurderer bestyrelsens sammensætning i lyset heraf.*

*Det anbefales, at dette sker ved*

- at bestyrelsen ved vurderingen af dens sammensætning tager hensyn til mangfoldighed i relation til bl.a. køn og alder*
- at bestyrelsen sikrer en formel, grundig og gennemsigtig proces for dens udvælgelse og indstilling af kandidater*
- at bestyrelsen sammen med indkaldelsen til den generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen udsender en beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidaters baggrund med oplysning om bestyrelseskandidaternes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævende organisationsopgaver*
- at der i beskrivelsen gives oplysning om de rekrutteringskriterier, bestyrelsen har fastlagt, herunder de krav til professionelle kvalifikationer, international erfaring, uddannelsesmæssig baggrund m.v., som det er væsentligt at have repræsenteret i bestyrelsen, og at der sikres selskabets aktionærer mulighed for at drøfte rekrutteringskriterierne på generalforsamlingen*



Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

- at der i beskrivelsen gives oplysning om bestyrelsens vurdering af dens sammensætning, herunder med hensyn til mangfoldighed, samt at der gives selskabets aktionærer mulighed for at drøfte bestyrelsens sammensætning på generalforsamlingen
- at bestyrelsen årligt i ledelsesberetningen redegør for dens sammensætning, herunder for dens mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers eventuelle særlige kompetencer.

*Finansrådets Supplerende Anbefalinger har på dette punkt følgende indhold:*

*"Bestyrelsen skal være sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede en bank, sparekasse eller andelskasse. Mindst et bestyrelsesmedlem skal efter revisorlovens § 31, stk. 1 have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision."*

Kreditbanken følger begge sæt Anbefalinger.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling og en bred erhvervmæssig baggrund. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, og ikke på baggrund af en formelt fastlagt proces. Bestyrelsen ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan proces.

## **B. Introduktion til og uddannelse af nye bestyrelsesmedlemmer**

*Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet, og at bestyrelsesformanden i samarbejde med de enkelte medlemmer tager stilling til, om der er behov for at tilbyde den pågældende relevant supplerende uddannelse.*

*Det anbefales, at bestyrelsen årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.*

*Finansrådets Supplerende Anbefalinger har på dette punkt følgende indhold:*

*"Det er bestyrelsesformandens opgave at tage stilling til, om de enkelte medlemmer af bestyrelsen skal tilbydes relevant supplerende uddannelse. Denne vurdering bør foretages mindst en gang årligt for alle bestyrelsesmedlemmer uanset deres anciennitet i bestyrelsen."*

Kreditbanken følger begge sæt Anbefalinger.

Kreditbanken tilbyder bl.a. nyvalgte bestyrelsesmedlemmer en grundig introduktion til bestyrelsesarbejdet, herunder mulighed for at deltage i relevante kurser.

## **C. Antallet af bestyrelsesmedlemmer**

*Det anbefales, at bestyrelsen ikke er større end der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt, og sådan at størrelsen giver mulighed for at bestyrelsens kompetencer og erfaringer passer til selskabets behov.*

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

*Det anbefales, at bestyrelsen med passende mellemrum overvejer, hvorvidt antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Kreditbankens bestyrelse består af 4-6 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Medarbejder-nes eventuelle valg af bestyrelsesmedlemmer sker i henhold til lovgivningen herom. Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen af dem er hensigtsmæssig i forhold til bankens behov.

#### **D. Bestyrelsens uafhængighed**

*Med henblik på, at bestyrelsen kan handle uafhængig af særinteresser, anbefales det, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige.*

*For at et generalforsamlingsvalgt medlem af bestyrelsen i denne sammenhæng kan anses for at være uafhængig, må det enkelte medlem ikke:*

- *være ansat i eller have været ansat i selskabet inden for de sidste 5 år*
- *være eller have været medlem af direktionen i selskabet*
- *være professionel rådgiver for selskabet eller ansat i eller have en økonomisk interesse i den virksomhed, som er professionel rådgiver for selskabet*
- *i øvrigt have en væsentlig strategisk interesse i selskabet andet end som aktionær.*

*Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt oplyser, hvilke bestyrelsesmedlemmer der ikke kan anses for at være uafhængige, og at det oplyses om nye kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige, og at dette begrundes.*

*Det anbefales, at medlemmer af et selskabs direktion ikke indgår i selskabets bestyrelse.*

*Det anbefales endvidere, at hovedaktionærer ikke er medlem af et selskabs direktion og bestyrelse samtidig. Bestyrelsen i selskaber med en hovedaktionær bør i alle tilfælde være særlig opmærksom på, at de øvrige aktionærers interesser varetages på lige fod med hovedaktionærens.*

*Det anbefales, at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om bestyrelsesmedlemmerne:*

- *Den pågældendes stilling*
- *Den pågældendes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævende organisationsopgaver*
- *Det antal aktier, optioner og warrants 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.*

*Finansrådets Supplerende Anbefalinger har på dette punkt følgende indhold:*

*"Det har ingen indflydelse på vurderingen af uafhængighed, om et bestyrelsesmedlem er kunde i banken, sparekassen eller andelskassen."*

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

Kreditbanken følger delvist begge sæt anbefalinger.

I bankens årsrapport findes en oversigt over bestyrelsens medlemmer. Oversigten indeholder oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger, herunder de pågældendes øvrige direktions- og bestyrelsesposter.

#### **E. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer**

*Det anbefales, at det enkelte selskab overvejer behovet for, at systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer forklares i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside.*

Kreditbanken følger ikke anbefalingen.

Kreditbanken har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

#### **F. Mødefrekvens**

*Det anbefales, at bestyrelsen mødes med jævne mellemrum i henhold til en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan, og når dette i øvrigt skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt i lyset af selskabets behov, og at den årlige mødefrekvens offentliggøres i årsrapporten.*

Kreditbanken følger anbefalingen.

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde mindst 12 gange om året. Herudover afholdes et strategiseminar, og derudover mødes bestyrelsen så ofte som det i øvrigt er nødvendigt.

#### **G. Tiden til bestyrelsesarbejdet og antallet af bestyrelsesposter**

*Det anbefales, at et bestyrelsesmedlem, der samtidig indgår i en direktion i et aktivt selskab, ikke beklæder mere end tre menige bestyrelsesposter eller én formandspost og én menig bestyrelsespost i selskaber, der ikke er en del af koncernen, medmindre der foreligger særlige omstændigheder.*

Kreditbanken følger delvist anbefalingen.

Bestyrelsen finder det vigtigt, at alle bestyrelsesmedlemmer har de nødvendige ressourcer til at kunne yde en aktiv indsats i bestyrelsen. Bestyrelsen finder imidlertid ikke, at det er antallet af poster, men derimod den dermed forbundne arbejdsmængde, der er relevant. Medlemmernes øvrige ledelseshverv og tidsforbruget hertil vurderes løbende.

#### **H. Aldersgrænse**

*Det anbefales, at selskabet fastsætter en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, og at årsrapporten indeholder oplysninger om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.*

Kreditbanken følger anbefalingen

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

Aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer i Kreditbanken er fastsat til 70 år.

### **I. Valgperiode**

*Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at bestyrelsen i den sammenhæng søger sikret balancen mellem fornyelse og kontinuitet, særligt for så vidt angår formands- og næstformandsposten.*

*Det anbefales, at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den nye valgperiode.*

Kreditbanken følger delvist Anbefalingen

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for maksimalt 4 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er højst 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen har overvejet at indføre en valgperiode på et år, men finder det ikke hensigtsmæssigt eller nødvendigt.

### **J. Anvendelse af bestyrelsesudvalg (komitéer)**

*Det anbefales, at bestyrelsen overvejer og beslutter, om den vil nedsætte udvalg, herunder nominerings-, vederlags- og revisionsudvalg.*

*Hvis bestyrelsen nedsætter et udvalg, anbefales det, at dette alene sker vedrørende forhold, som angår afgrænsede temaer med henblik på at forberede beslutninger, som så træffes i den samlede bestyrelse.*

*Såfremt der nedsættes bestyrelsesudvalg, anbefales bestyrelsen at udarbejde et kommissorium for det enkelte udvalg, hvori udvalgets ansvarsområde og kompetence fastlægges.*

*Det anbefales, at væsentlige punkter i det enkelte bestyrelsesudvalgs kommissorium oplyses i selskabets årsrapport, og at navnene på medlemmerne i det enkelte bestyrelsesudvalg samt antallet af møder i løbet af året oplyses i årsrapporten.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Kreditbanken benytter for tiden ikke udvalg og komitéer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

### **K. Evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde**

*Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsens og de individuelle medlemmers, herunder bestyrelsesformandens arbejde, resultater og sammensætning løbende og systematisk evalueres med henblik på at forbedre bestyrelsesarbejdet og at der fastsættes klare kriterier for evalueringen.*

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

*Det anbefales, at evalueringen af bestyrelsen foretages én gang årligt, at den forestås af bestyrelsesformanden, eventuelt med inddragelse af ekstern bistand, at resultatet drøftes i den samlede bestyrelse, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved bestyrelsens selvevaluering.*

*Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter i forvejen fastsatte klare kriterier.*

*Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorved samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen én gang årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem den administrerende direktør og bestyrelsesformanden, og at resultatet af evalueringen forelægges for den samlede bestyrelse.*

Kreditbanken følger delvist Anbefalingen.

Bestyrelsen og direktion evalueres en gang om året efter opstillede kriterier under ledelse af bestyrelsesformanden. Bestyrelsen vurderer, at der ikke er behov for yderligere (skematiske) evalueringer af bestyrelse eller direktion og samarbejdet mellem dem.

## **Ad 6. Bestyrelsens og direktionens vederlag**

### **A. Vederlag**

*Det anbefales, at det samlede vederlag (fast løn, incitamentsaf lønning omfattende enhver variabel aflønning, pension, fratrædelsesordninger og andre fordele) ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og afspejler direktionens og bestyrelsens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

### **B. Vederlagspolitik**

*Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik, og at selskabet oplyser om indholdet heraf i årsrapporten samt på selskabets hjemmeside.*

*Det anbefales, at vederlagspolitikken afspejler selskabets og aktionærernes interesser, er tilpasset selskabets specifikke forhold og er rimelig i forhold til de opgaver og det ansvar, der varetages, samt at den fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtig og klart forståelig.*

*Det anbefales, at vederlagspolitikken indeholder en redegørelse for den faste løn og de overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning (omfattende enhver variabel aflønning), herunder betingelserne for at optjene/få tildelt bonus/tantieme og/eller aktiekursrelaterede incitamentsordninger m.v. samt for pensions- og fratrædelsesordninger og andre fordele. Oplysning om forholdet mellem henholdsvis den faste løn, incitamentsaf lønningen og de øvrige elementer i vederlæggelsen er en del af vederlagspolitikken.*

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

*Det anbefales, at der oplyses om eventuelle ydelsesdefinerede pensionsordninger (defined benefit ordninger).*

*Det anbefales, at selskabets rapportering om vederlagspolitikken og herunder incitamentsaf-  
lønningen indeholder en redegørelse for, hvordan vederlagspolitikken er gennemført i det  
foregående regnskabsår, samt hvordan den er henholdsvis påtænkes fulgt, i det indeværende  
regnskabsår samt i det følgende regnskabsår.*

*Det anbefales, at vederlagspolitikken indeholder klare og overskuelige oplysninger, som kan  
forstås af den enkelte aktionær, og som sætter aktionæren i stand til efterfølgende at se, at  
bestyrelsen overholder vederlagspolitikken og de vedtagne retningslinjer vedrørende incita-  
mentsaflønnings. Der skal således være sammenhæng mellem de oplysninger, der meddeles  
henholdsvis godkendes af generalforsamlingen før tildelingen, og årsrapporten, der viser de  
faktiske forhold efter tildelingen.*

*Det anbefales, at selskabets vederlagspolitik omtales i formandens beretning på selskabets  
generalforsamling, og at bestyrelsens vederlag for det indeværende regnskabsår fremlægges  
til godkendelse på den generalforsamling, hvor årsrapporten for det foregående år forelæg-  
ges til godkendelse.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Bankens bestyrelse har besluttet en vederlagspolitik for banken, hvor direktion og medarbejdere aflønnes med en fast løn. Derudover kan bestyrelsen vælge at uddele medarbejderaktier. (I 2008 er tildelt 3 aktier til hver medarbejder og til direktionen. I 2009 er ikke uddelt medarbejderaktier). Banken ønsker ikke incitamentsaflønnings, herunder mulighed for at direktion og medarbejdere kan optjene/få tildelt bonus/tantieme og/eller aktiekursrelaterede incitamentsordninger.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som fremgår af den aflagte årsrapport, og deltager ikke i optionsprogrammer.

### **C. Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnings**

*Det anbefales, at de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnings afspejler aktionærernes og selskabets interesser, er tilpasset selskabets specifikke forhold og er rimelige i forhold til de opgaver og det ansvar, der varetages. Der skal være sammenhæng mellem de oplysninger, der meddeles henholdsvis godkendes af generalforsamlingen før tildelingen, og årsrapporten, der viser den konkrete udmøntning af de godkendte retningslinjer for incitamentsaflønnings.*

*Det anbefales, at bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptionsprogrammer, men evt. med bonusprogrammer og aktier til markedskurs.*

*Det anbefales, at såfremt direktionen aflønnes med aktie- eller tegningsoptioner, skal programmerne gøres revolverende (dvs. optionerne tildeles periodisk f.eks. hvert år og udløber*



Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

ver en årrække), og at indløsningskursen er højere end markedskursen på tildelingstidspunktet.

*Det anbefales, at incitamentsaflønningen udformes på en sådan måde, at den fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtig samt klart forståelig, også for udenforstående, og at værdiansættelsen på tildelingstidspunktet opgøres efter anerkendte metoder.*

*Finansrådets Supplerende Anbefalinger har på dette punkt følgende indhold:*

*"Incitamentsprogrammer til medlemmer af direktionen i en bank, sparekasse eller andelskasse skal ud over vilkårene i Komitéens anbefalinger og vejledning:*

- afhænge af flere forskellige parametre, og disse skal specifikt angives. Dette kan f.eks. være stigning i aktiekurs, regnskabsresultat, størrelsen af tab, fremgang i indtjening, udviklingen i udgifterne, gennemførelse af konkrete projekter eller sammenligning med f.eks. aktiekursudviklingen i en foruddefineret gruppe af sammenlignelige banker eller sparekasser (Peer Group)*
- indeholde et loft for den potentielle udbetaling. Dette skal ikke nødvendigvis være en beløbsgrænse. Det kan f.eks. være en beslutning om, at udnyttelseskursen på en aktieoption aldrig kan ligge mere end en bestemt procentsats under den aktuelle aktiekurs eller, at udnyttelseskursen ikke må overstige 100 % af aktiekursen på tildelingstidspunktet. Den valgte model skal være enkel og let forståelig.*

*Incitamentsprogrammer skal behandles og godkendes på bankens generalforsamling/sparekassens repræsentantskabsmøde. Derefter skal incitamentsprogrammet uden udgrundet ophold offentliggøres på selskabets hjemmeside."*

Kreditbanken følger begge sæt Anbefalinger.

Banken har i øvrigt ikke indført incitaments- eller optionsprogrammer.

#### **D. Fratrædelsesordninger**

*Det anbefales, at oplysninger om fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

#### **E. Åbenhed om vederlag**

*Det anbefales, at der i årsrapporten gives oplysning om størrelsen af henholdsvis de enkelte bestyrelsesmedlemmers og de enkelte direktionsmedlemmers samlede vederlag fra selskabet og andre selskaber i samme koncern.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

## Ad 7. Risikostyring

### A. Identifikation af risici

*Det anbefales, at bestyrelse og direktion ved udarbejdelsen af selskabets strategi og overordnede mål identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen heraf.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Bestyrelsen har fuld opmærksomhed på bankens risici og følger regelmæssigt op på dem jf. bl.a. årsplanen for bestyrelsens arbejde.

### B. Plan for risikostyring

*Det anbefales, at direktionen på baggrund af de identificerede risici udarbejder en plan for virksomhedens risikostyring til bestyrelsens godkendelse, og at direktionen løbende rapporterer til bestyrelsen med henblik på, at den systematisk kan følge udviklingen inden for de væsentlige risikoområder.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

### C. Åbenhed om risikostyring

*Det anbefales, at selskabet i sin årsrapport oplyser om selskabets risikostyringsaktiviteter.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

## Ad 8. Revision

### A. Bestyrelsens indstilling til valg af revisor

*Det anbefales, at bestyrelsen efter samråd med direktionen foretager en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence m.v. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Bestyrelsen har en løbende, tæt og kritisk dialog med bankens revisorer.

### B. Aftalen med revisor

*Det anbefales, at revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem selskabets bestyrelse og revisor.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

**C. Ikke-revisionsydelser**

*Det anbefales, at bestyrelsen årligt vedtager overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelser med henblik på at sikre revisors uafhængighed m.v.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Ekstern revisors ydelser relaterer sig primært til drifts-, skatte- og regnskabsmæssige forhold.

**D. Interne kontrolsystemer**

*Det anbefales, at bestyrelsen mindst én gang årligt gennemgår og vurderer de interne kontrolsystemer i selskabet samt ledelsens retningslinjer herfor og overvågning heraf, og at bestyrelsen overvejer, i hvilket omfang en intern revision kan bistå bestyrelsen hermed.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

**E. Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn**

*I forbindelse med at bestyrelsen sammen med revisor gennemgår årsrapporten (eventuelt et udkast hertil anbefales det særligt at drøfte regnskabspraksis på de væsentligste områder samt væsentlige regnskabsmæssige skøn, samt at hensigtsmæssigheden af den valgte regnskabspraksis vurderes.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

**F. Resultatet af revisionen**

*Det anbefales, at resultatet af revisionen drøftes på møder med bestyrelsen med henblik på at gennemgå revisors observationer og konklusioner eventuelt baseret på et revisionsprotokollat.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

**7. Revisionsudvalg**

*I selskaber med komplekse regnskabs- og revisionsmæssige forhold anbefales det, at bestyrelsen overvejer, hvorvidt der skal etableres et revisionsudvalg til forberedelse af bestyrelsens behandling af revisions- og regnskabsmæssige forhold.*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

**Ekstern revision**

*Finansrådets supplerende Anbefalinger har på dette punkt følgende indhold:*

*"Finansrådets medlemsvirksomheder skal have stor fokus på den eksterne revisors rolle og kvaliteten af det arbejde, som denne udfører. F.eks. bør banker, sparekasser og andelskasser stille krav*

- *om, at eksterne revisorer har gennemgået en efteruddannelse målrettet bankområdet*

Kreditbankens efterlevelse af "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra  
OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets "Anbefalinger for god sel-  
skabsledelse og ekstern revision"  
(Corporate Governance)

---

- *til de team, som eksterne revisorer bruger, dvs. sammensætningen skal sikre, at der mindst er to erfarne revisorer med i et team med supplerende kompetenceområder. For at være en erfaren revisor skal vedkommende ud over ovennævnte efteruddannelse også have deltaget i revision af en bank gennem minimum 3 år."*

Kreditbanken følger Anbefalingen.

Behandlet og besluttet af bestyrelse og direktion i Kreditbanken den 13. januar 2010 til erstatning af tidligere udgave, som er dateret 18. februar 2009.