

Lovpligtig redegørelse for god selskabsledelse

Dette dokument udgør den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for Boliga Gruppen A/S pr. den 26. juli 2018 (jf. årsregnskabsloven § 107 b.) Denne redegørelse for god selskabsledelse udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i Boliga Gruppen A/S' årsrapport for regnskabsperioden 2017. Redegørelsen er offentliggjort på selskabets hjemmeside ultimo 2015 på URL'en <https://boligagruppen.dk/investor-information/god-selskabsledelse/> og senere opdateret den 30. marts 2016, den 27. januar 2017 og 5. marts 2018 og 27. juli 2018.

Boliga Gruppen A/S er underlagt Anbefalingerne for god Selskabsledelse, som er udarbejdet af komitéen for god Selskabsledelse. Anbefalingerne er tilgængelig på komitéens hjemmeside www.corporategovernance.dk. Som følge af, at Boliga Gruppen A/S er et dansk børsnoteret selskab, er Selskabet forpligtet til at redegøre for dets efterlevelse af komitéens anbefalinger i henhold til "følg eller forklar"-princippet. I det følgende skema tager Boliga Gruppen A/S stilling til de enkelte anbefalinger.

27. juli 2018

Redegørelsen vedrører regnskabsperioden **2016/2017**

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter | | | | |
| <i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i> | | | | |
| <p>1.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærene, således at aktionærene får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Boliga Gruppen A/S søger via løbende kommunikation og konsistente oplysninger til aktiemarkedet, at have en åben dialog mellem Selskabet og aktionærene.</p> <p>Boliga Gruppen A/S' primære kommunikationskanal består af årsrapporten, delårsrapporten samt løbende fondsbørsmeddelelser. Derudover har investorer muligheder for at tilegne sig information om</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|----------------------------|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | | | Selskabet på https://boliga-gruppen.dk/investor-information/ . |
| 1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom. | Anbefalingen følges | | | Boliga Gruppen A/S har ingen politik, der vedrører forholdet til selskabets interessenter. Selskabets interessenter, herunder investorer, er dog i høj fokus. Udover at finde relevant investor information på https://boligagruppen.dk/investor-information/ kan aktionærer også tilgå aktionærportalen via portal.computershare.dk. |
| 1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter. | | | Anbefalingen følges ikke | Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse fravalgt at offentliggøre kvartalsrapporter. I stedet for offentliggør Selskabet periodemeddelelser. Selskabets del- og årsrapporter kan downloades via |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| | | | | https://boligagruppen.dk/investor-information/regnskaaber/ |
| <i>1.2. Generalforsamling</i> | | | | |
| <p>1.2.1. Det anbefales, at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Selskabets bestyrelse og direktion tilskynder til en åben og aktiv dialog mellem Selskabets aktionærer.</p> <p>Bestyrelsen vurderer, at generalforsamlingen via fysisk fremmøde er at foretrække. Alle aktionærer tilskyndes til at deltage til selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes på Selskabets adresse i København.</p> |
| <p>1.2.2. Det anbefales, at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Boliga Gruppen A/S tilskynder til aktivt ejerskab.</p> <p>Dette indebærer bl.a., at en aktionær via fuldmagt, har mulighed for at tage stilling til samtlige punkter på dagsordenen ved generalforsamlingen.</p> |
| <i>1.3. Overtagelsesforsøg</i> | | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|-----------------------------------|--------------------------|--|--|
| <p>1.3.1. Det anbefales, at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.</p> | | | <p>Anbefalingen følges ikke</p> | <p>Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet, at bestyrelsen varetager denne opgave.</p> |
| <p>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</p> | | | | |
| <p><i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i></p> | | | | |
| <p>2.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>For Boliga Gruppen A/S er det en kontinuerlig proces at sikre, at alle relevante forhold i bestyrelsen er optimale således, at Selskabet kan opfylde de strategiske mål.</p> |
| <p>2.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsen vurderer minimum én gang om året, om selskabets strategi er optimal og fyldestgørende. Selskabets strategi skal til enhver tid være i overensstemmelse med, at kunne skabe værdi for Selskabets kunder.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <p>2.1.3. Det anbefales, at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsen vurderer løbende kapital- og aktiestrukturen med henblik på at sikre den langsigtede værdiskabelse. Yderligere information kan findes i Boliga Gruppen A/S' årsrapport for 2017 eller på Selskabets hjemmeside.</p> |
| <p>2.1.4. Det anbefales, at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsen anerkender, at konsistent og rettidig rapportering er nødvendig for en optimal ledelse af Selskabet. Bestyrelsen gennemgår årligt kravene til direktionen i denne henseende.</p> |
| <p>2.1.5. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsen vurderer mindst én gang om året direktionens sammensætning, herunder udvikling, risici og succesionsplaner.</p> |
| <p>2.1.6. Det anbefales, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsen og direktionen omfatter i dag alene mænd. Det er målsætningen, at bestyrelsen omfatter mindst ét kvindeligt medlem inden 2019. Det er et mål at medarbejderne oplever, at Boliga Gruppen A/S har en åben og</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|---------------------------------|---|
| | | | | fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. |
| <i>2.2. Samfundsansvar</i> | | | | |
| <p>2.2.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.</p> | | | Anbefalingen følges ikke | <p>Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse samt at Selskabets forretningsaktiviteter udgør online medievirksomhed, ikke at have politikker for samfundsansvar, menneskeretligheder eller reduktion af klimapåvirkninger.</p> <p>Selskabet har dog tidligere doneret penge til godtgørende formål og planlægger på nuværende tidspunkt, at donere yderligere midler når der næste gang opstår en oplagt mulighed.</p> |
| <i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i> | | | | |
| <p>2.3.1. Det anbefales at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.</p> | | | Anbefalingen følges ikke | <p>Boliga Gruppen A/S' bestyrelse består af én bestyrelsesformand og tre bestyrelsesmedlemmer.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| | | | | Selskabet har ingen næstformand. |
| <p>2.3.2. Det anbefales, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsesformanden for Boliga Gruppen A/S er ikke blevet bedt om at udføre opgaver af driftsmæssig karakter i 2016 eller 2017. Skulle bestyrelsesformanden alligevel blive bedt om at udføre opgaver af driftsmæssig karakter, vil der i de konkrete tilfælde blive truffet beslutning om passende foranstaltninger. Der vil desuden blive udsendt en fondsbørsmeddelelse herom.</p> |
| <p>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</p> | | | | |
| <p><i>3.1. Sammensætning</i></p> | | | | |
| <p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt redegør for</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer. | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Selskabets bestyrelse anerkender vigtigheden af bestyrelsens sammensætning og kompetencer. Bestyrelsen redegør årligt for bestyrelsens sammensætning samt dets kompetencer og kvalifikationer.</p> |

BOLIGA GRUPPEN A/S

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|-----------------------------------|--------------------------|--|---|
| <p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsens sammensætning med henblik på kompetencer og kvalifikationer drøftes op til den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen anerkender vigtigheden af en bestyrelse med mangfoldighed i forhold til international erfaring og køn. Bl.a. derfor har bestyrelsen som mål, at bestyrelsen skal omfatte mindst ét kvindeligt medlem inden 2019.</p> |
| <p>3.1.3. Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes</p> <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder • krævende organisationsopgaver, og at det oplyses, • om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige. | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Boliga Gruppen A/S' bestyrelse anerkender, at gennemsigthed er et vigtigt element i god selskabsledelse. Derfor indeholder materialet til den ordinære generalforsamling bestyrelsesmedlemmernes CV.</p> |
| <p>3.1.4. Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.</p> | | | <p>Anbefalingen følges ikke</p> | <p>Bestyrelsen har vurderet, at denne anbefaling er irrelevant for bestyrelsens arbejde.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|-----------------------------------|---|-----------------------|---|
| <p>3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Boliga Gruppen A/S' generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år til den ordinære generalforsamling.</p> |
| <p><i>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</i></p> | | | | |
| <p>3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, • repræsentere en kontrollerende 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, et datterselskab eller et associeret selskab, • være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern revisor, • være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, • have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller | | <p>Anbefalingen følges delvist</p> | | <p>Boliga Gruppen A/S' bestyrelse består af én bestyrelsesformand og tre bestyrelsesmedlemmer.</p> <p>Bestyrelsen er uafhængige på nær punktet om "<i>...en væsentlig forretningsrelation</i>".</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|-----------------------------------|--------------------------|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige. | | | | |
| <p>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</p> | | | | |
| <p>3.3.1. Det anbefales, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Boliga Gruppen A/S' bestyrelse er særlig ansvarlige og bevidste hvad angår, at afsætte tilstrækkelig tid og ressourcer således, at bestyrelsen kan opfylde deres forpligtelse på optimal vis.</p> |
| <p>3.3.2. Det anbefales, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> den pågældendes stilling, den pågældendes alder og køn, om medlemmet anses for uafhængigt, tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, udløbet af den aktuelle valgperiode, den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de | | | <p>Anbefalingen følges ikke</p> | <p>Ledelsesberetningen indeholder de fleste anbefalinger. Bestyrelsen søger via årsrapporten for 2017, at gøre oplysningerne om bestyrelsen mere transparente.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|--|--|
| <p>ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.</p> | | | | |
| <p>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</p> | | | | |
| <p>3.4.1. Det anbefales, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes kommissorier, • udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt • navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. | | | <p>Anbefalingen følges ikke</p> | <p>Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som ledelsesudvalg.</p> |
| <p>3.4.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p> | | | <p>Anbefalingen følges ikke</p> | <p>Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som ledelsesudvalg.</p> |
| <p>3.4.3. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u>, der sammensættes således, at</p> <ul style="list-style-type: none"> • formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at • udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked. | | | <p>Anbefalingen følges ikke</p> | <p>Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|---------------------------------|---|
| <p>3.4.4. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. | | | Anbefalingen følges ikke | Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg. |
| <p>3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. | | | Anbefalingen følges ikke | Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg. |
| <p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, | | | Anbefalingen følges ikke | Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet ikke, at benytte sig af et nomineringsudvalg. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer. | | | | |
| <p>3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet. | | | Anbefalingen følges ikke | Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet ikke, at benytte sig af et vederlagsudvalg. |
| <p>3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p> | | | Anbefalingen følges ikke | Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet ikke, at benytte sig af et vederlagsudvalg. |
| <p><i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i></p> | | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <p>3.5.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsen foretager årligt en selvevaluering af bestyrelsens arbejde og resultater. Evalueringen foretages både på et individuelt plan og for bestyrelsen som helhed. Bestyrelsesformanden har ansvaret for evalueringen.</p> <p>Foruden en evaluering af bestyrelsen, foretages en årlig evaluering af samarbejdet med direktionen.</p> |
| <p>3.5.2. Det anbefales, at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsen evaluerer årligt om antallet af bestyrelsesmedlemmer er fordelagtig for at opretholde og sikre en hensigtsmæssig debat og en effektiv beslutningsproces.</p> |
| <p>3.5.3. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>Bestyrelsen evaluerer årligt direktionens resultater.</p> |
| <p>3.5.4. Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.</p> | <p>Anbefalingen følges</p> | | | <p>I forbindelse med at bestyrelsen årligt evaluerer direktionens resultater, drøftes og evalueres samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|
| 4. Ledelsens vederlag | | | | |
| <i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i> | | | | |
| <p>4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder</p> <ul style="list-style-type: none"> • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. <p>Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p> | | | Anbefalingen følges ikke | <p>Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at en vederlagspolitik ikke er nødvendig. Det skal bemærkes, at bestyrelsen ikke modtager vederlag for bestyrelsesarbejdet.</p> <p>Direktionens vederlag fremgår tydeligt af noterne til Boliga Gruppen A/S' årsrapport for 2017.</p> |
| <p>4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaf lønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkræfter og målbarhed for udmøntning af variable dele, | | | Anbefalingen følges ikke | <p>Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at en vederlagspolitik ikke er relevant. Direktionens vederlag fremgår tydeligt af noterne til Boliga Gruppen A/S' årsrapport for 2017.</p> <p>Direktionens vederlag indeholder ikke variable komponenter.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og • indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige. | | | | |
| <p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p> | | <p>Anbefalingen følges delvist</p> | | <p>På den ordinære Generalforsamling april 2017, blev det vedtaget, at bestyrelsen kan aflønnes med aktieoptioner eller tegningsoptioner. På nuværende tidspunkt aflønnes ingen.</p> |
| <p>4.1.4. Det anbefales, at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.</p> | | <p>Anbefalingen følges delvist</p> | | <p>Koncernen har på nuværende tidspunkt ikke aktiebaseret aflønning</p> |
| <p>4.1.5. Det anbefales, at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.</p> | | | <p>Anbefalingen følges ikke</p> | <p>Boliga Gruppen A/S har ikke aftaler om fratrædelsesgodtgørelser.</p> |
| <p><i>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i></p> | | | | |
| <p>4.2.1. Det anbefales, at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.</p> | | | <p>Anbefalingen følges ikke</p> | <p>Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets stør-</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|----------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| | | | | relse vurderet, at en vederlagspolitik ikke er nødvendig. Se evt. punkt 4.1.1. |
| 4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår. | Anbefalingen følges | | | Anbefalingen følges i den forstand, at bestyrelsen ikke modtager vederlag for bestyrelsesarbejdet. |
| 4.2.3. Det anbefales , at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken. | Anbefalingen følges | | | Boliga Gruppen A/S følger denne anbefaling. Direktions vederlag og andet relevant information fremgår tydeligt af noterne til Boliga Gruppen A/S' årsrapport for 2017. Bestyrelsen modtager ikke vederlag for bestyrelsesarbejdet. |
| 5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision | | | | |
| <i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i> | | | | |
| 5.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring. | Anbefalingen følges | | | Selskabet har etableret risikostyrings- og interne kontrolsystemer for at sikre, at den interne og eksterne finansielle |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|----------------------------|------------------------------------|-----------------------|---|
| | | | | rapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation. Koncernens risikostyrings- og interne kontrolsystemer, der er etableret under hensyntagen til at Boliga Gruppen A/S er et mindre selskab, er under fortsat udvikling og forbedring. |
| <p><i>5.2. Whistleblower-ordning</i></p> | | | | |
| 5.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom. | | Anbefalingen følges delvist | | Selskabet har en whistleblower-ordningen for en del af virksomheden. |
| <p><i>5.3. Kontakt til revisor</i></p> | | | | |
| 5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan. | Anbefalingen følges | | | Bestyrelsen har til hensigt at mødes med Selskabets uafhængige revisor mindst én gang årligt, med henblik på at udveksle information. |
| 5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget. | | Anbefalingen delvist | | Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse fravalgt at benytte sig af |

BOLIGA GRUPPEN A/S

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|-------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------------------|--|
| | | | | et revisionsudvalg. Bestyrelsen varetager denne opgave. Bestyrelsen godkender dog det årlige revisionshonorar. |