

Lovpligtig redegørelse for god selskabsledelse

Dette dokument udgør den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for Boliga Gruppen A/S pr. den 20. februar 2019 (jf. årsregnskabsloven § 107 b.) Denne redegørelse for god selskabsledelse udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i Boliga Gruppen A/S' årsrapport for regnskabsperioden 2018. Redegørelsen er offentliggjort på selskabets hjemmeside på URL'en

<https://www.boligagruppen.dk/god-selskabsledelse-2019>

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.

20. februar 2019

Redegørelsen vedrører regnskabsperioden **2018**

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 aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabet, 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 aktionærerne.</p> <p>Boliga Gruppen A/S' primære kommunikationskanal består af årsrapporten, delårsrapporten samt løbende fondsbørsmeddelelser. Derudover har investorer muligheder for at</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				tilegne sig information om 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, 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/regnska-ber/
<p><i>1.2. Generalforsamling</i></p>				
<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 eller brevstemmer 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>
<p><i>1.3. Overtagelsesforsøg</i></p>				

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>

BOLIGA GRUPPEN A/S

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.	Anbefalingen følges			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 2018 eller på Selskabets hjemmeside.
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.	Anbefalingen følges			Bestyrelsen anerkender, at konsistent og rettidig rapportering er nødvendig for en optimal ledelse af Selskabet. Bestyrelsen gennemgår årligt kravene til direktionen i denne henseende.
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	Anbefalingen følges			Bestyrelsen vurderer mindst én gang om året direktionens sammensætning, herunder udvikling, risici og succesionsplaner.
2.2. Samfundsansvar				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.			Anbefalingen følges ikke	Med udgangspunkt i Selskabets aktiviteter har ledelsen foretaget en vurdering af risici. Ledelsen har ikke kunnet identificere væsentlige risici, der nødven-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				diggør politikker for samfundsansvar, menneskerettigheder, miljøpåvirkning, reduktion af klimapåvirkninger, samt anti-korruption og bestikkelse. På den baggrund har Selskabet ikke udarbejdet politikker for disse områder.
<i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i>				
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.			Anbefalingen følges ikke	Boliga Gruppen A/S' bestyrelse består af én bestyrelsesformand og tre bestyrelsesmedlemmer. Selskabet har ingen næstformand, da Bestyrelsen har vurderet at behovet for en næstformand ikke er til stede. I tilfælde af formandens forfald er dette reguleret i bestyrelsens forretningsorden.
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer om at udføre særlige driftsopgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrel-	Anbefalingen følges			Bestyrelsesformanden for Boliga Gruppen A/S er ikke blevet bedt om at udføre opgaver af driftsmæssig karakter i 2016, 2017 eller 2018. Skulle

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>sen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør offentliggøres.</p>				<p>bestyrelsesformanden alligevel blive bedt om at udføre opgaver af driftsmæssig karakter, vil der i de konkrete tilfælde blive truffet beslutning om passende foranstaltninger.</p> <p>Der vil desuden blive udsendt en fondsbørsmeddelelse herom.</p>
<h3>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</h3>				
<h4>3.1. Sammensætning</h4>				
<p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen 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>
<p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, samt udarbejder og vedtager en politik for mangfoldighed. Politikken bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>		<p>Anbefalingen følges delvist</p>		<p>Bestyrelsen og direktionen omfatter i dag alene mænd. Det er målsætningen, at bestyrelsen omfatter mindst ét kvindeligt medlem inden udgangen af 2020. Det er et mål at medarbejderne oplever, at</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				Boliga Gruppen A/S har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn, dog er politikken i offentliggjort på Selskabets hjemmeside.
<p>3.1.3 Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater bør der, ud over behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.</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. Bl.a. derfor har bestyrelsen som mål, at bestyrelsen skal omfatte mindst ét kvindeligt medlem inden udgangen af 2020.</p>
<p>3.1.4. 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 danske og udenlandske virksomheder, og • krævende organisationsopgaver. 	<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>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
Derudover skal det oplyses, om kandidaterne til bestyrelsen anses for uafhængige.				
3.1.5. Det anbefales , at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab.	Anbefalingen følges			Ingen i Boliga Gruppens bestyrelsen er eller har været medlemmer af direktionen.
3.1.6. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	Anbefalingen følges			Boliga Gruppen A/S' generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år til den ordinære generalforsamling.
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				
<p>3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</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, 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 eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær 		Anbefalingen følges delvist		<p>Boliga Gruppen A/S' bestyrelse består af én bestyrelsesformand og tre bestyrelsesmedlemmer.</p> <p>Bestyrelsen er uafhængige på nær punktet om "...en væsentlig forretningsrelation".</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> • inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte revisor, • være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, • have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller • være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige. <p>Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan der være andre forhold, der gør, at bestyrelsen beslutter, at et eller flere medlemmer ikke kan betegnes som uafhængige.</p>				
<p><i>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</i></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 hverv, 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>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<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, • den pågældendes kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet • om medlemmet anses for uafhængigt, • tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, • udløbet af den aktuelle valgperiode, <p>Medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgmøder</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 		<p>Anbefalingen følges delvist</p>		<p>Ledelsesberetningen indeholder de fleste anbefalinger. Bestyrelsen søger via årsrapporten for 2018, at gøre oplysningerne om bestyrelsen mere transparente. Selskabet finder ikke bestyrelsens alder og køn for relevant i forhold til udførelsen af bestyrelsesarbejdet i Selskabet. Derudover bestemmerselskabets vedtægter valgperioder, alle bestyrelsesmedlemmer er angivet på CVR og aktive og opførte relationer kan let fremsøges, og øvrige oplysninger om salg/køb af aktier for ledende medlemmer offentliggøres efter reglerne herom. Selskabet ser derfor ikke behovet for at uddybe dette yderligere i ledelsesberetningen.</p>
<p>3.3.3. Det anbefales, at den årlige evalueringsprocedure, jfr. Afsnit 3.5, indeholder en vurdering af, hvad der anses som et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv, hvor der tages hensyn til både antal, niveau og kompleksitet for de enkelte andre ledelseshverv.</p>	<p>Anbefalingen følges</p>			<p>Bestyrelsen i Selskabet vurderer dette en gang årligt.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</i>				
<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. 			Anbefalingen følges ikke	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som ledelsesudvalg.
<p>3.4.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>			Anbefalingen følges ikke	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som ledelsesudvalg.
<p>3.4.3. Det anbefales, at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et <u>revisionsudvalg</u>, og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen.</p>			Anbefalingen følges ikke	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg.
<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 			Anbefalingen følges ikke	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. 				
<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 kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, • påser, at der, hvis der er etableret intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen, • Påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 			<p>Anbefalingen følges ikke</p>	<p>Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg.</p>
<p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, 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, 			<p>Anbefalingen følges ikke</p>	<p>Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet ikke, at benytte sig af et nomineringsudvalg.</p>

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, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom, • indstilling af kandidater til bestyrelse og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder fremsætte 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, • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet, og • Bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport 			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.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.5. <i>Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i></p>				
<p>3.5.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer. Der bør inddrages eksternt bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bidrag og resultater, • Samarbejde med direktionen, • Formandens ledelse af bestyrelsen • Bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer), • Arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og • Arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen. <p>Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen og på selskabets hjemmeside. Formanden bør redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.</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 mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning af direktionen under hensyntagen til selskabets strategi.</p>	<p>Anbefalingen følges</p>			<p>Bestyrelsen evaluerer årligt direktionens resultater.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.5.3. 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>
<p>4. Ledelsens vederlag</p>				
<p><i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i></p>				
<p>4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en 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, og • En redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor. <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>			<p>Anbefalingen følges ikke</p>	<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 2018.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<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 ledelses aflønning og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • sikres, at variabelt vederlag ikke kun består af kortsigtede vederlagsdele, og at de langsigtede vederlagsdele skal have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, og • sikres en mulighed for selskabet for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig fejlagtige. 			<p>Anbefalingen følges ikke</p>	<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 2018.</p> <p>Direktionens vederlag indeholder ikke variable komponenter.</p>
<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 i relation til langsigtede incitamentsprogrammer anvendes aktiebaseret aflønning, bør programmerne have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling.</p>		<p>Anbefalingen følges delvist</p>		<p>Koncernen har på nuværende tidspunkt ikke aktiebaseret aflønning.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.1.5. Det anbefales , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	Anbefaling følges			Anbefalingen følges i den forstand, at Boliga Gruppen A/S ikke har aftaler om fratrædelsesgodtgørelser.
<i>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i>				
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.			Anbefalingen følges ikke	Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet, at en vederlagspolitik ikke er nødvendig. Se evt. punkt 4.1.1.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af 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 selskabet udarbejder en vederlagsrapport, der indeholder oplysninger om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen og associerede virksomheder i de seneste tre år, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelseordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen mellem vederlaget og selskabets strategi og relevante mål herfor. Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.	Anbefalingen følges			Boliga Gruppen A/S følger denne anbefaling. Direktionens vederlag og andet relevant information fremgår tydeligt af noterne til Boliga Gruppen A/S' årsrapport for 2018. Bestyrelsen modtager ikke vederlag for bestyrelsesarbejdet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>				
<p>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.</p>	<p>Anbefalingen følges</p>			<p>Selskabet har etableret risikostyrings- og interne kontrolsystemer for at sikre, at den interne og eksterne finansielle rapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation.</p> <p>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 etablerer en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.</p>			<p>Anbefalingen følges ikke</p>	<p>Selskabet har med baggrund i selskabets størrelse valgt ikke at etablere en whistleblower-ordning. Ved evt. alvorlige forseelser eller mistanke opfordres alle til at meddele dette til Selskabets bestyrelse</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				eller relevante offentlige myndigheder.
<i>5.3. Kontakt til revisor</i>				
5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med den generalforsamlingsvalgte 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 den generalforsamlingsvalgte revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.		Anbefalingen delvist		Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse fravalgt at benytte sig af et revisionsudvalg. Bestyrelsen varetager denne opgave. Bestyrelsen godkender dog det årlige revisionshonorar.