

SANISTÅL OG GOD SELSKABSLEDELSE





SANISTÅL OG GOD SELSKABSLEDELSE

I. AKTIONÆRERNES ROLLE OG SAMSPIL FOR SELSKABSLEDELSEN

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

1. 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.

2. 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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

1. Udøvelse af ejerskab og kommunikation

Sanistål udvikler løbende sin hjemmeside (www.sanistaal.dk) og de dertil knyttede informationer. Det gør det muligt for aktionærerne - og andre interessenter - at indhente ajourført information og på en enkel måde etablere kontakt med Sanistål.

For yderligere at styrke interessen og likviditeten i Sanistål-aktien er der iværksat aktiviteter for at sikre opmærksomhed omkring Sanistål-aktien. Aktiviteterne omfatter market makerordning og fremlæggelse af investor-præsentationer på selskabets hjemmeside.

2. Kapital- og aktiestruktur

I forbindelse med de regelmæssige selvevalueringer foretager bestyrelsen også en vurdering af selskabets kapital- og aktiestruktur.

Det er bestyrelsens aktuelle vurdering, at Sanistål i perioden siden børsintroduktionen i 1984 har nydt godt af det stærke engagement fra A-aktionærkredsen og fortsat vil kunne gøre det.

A- og B-aktie strukturen har til hensigt at sikre en sund og stabil virksomhedskultur, som muliggør langsigtede dispositioner.

Der er ikke aktuelle planer om - eller muligheder for - at ændre opdelingen i A- og B-aktier.

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

3. 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.

4. 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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

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

Selskabets vedtægter foreskriver indkaldelse af generalforsamlinger med 14 dages varsel.

Bestyrelsen sikrer så vidt muligt, at der indkaldes til generalforsamlinger med mindst tre ugers varsel, og at indkaldelser er fyldestgørende.

Fuldmagter, som gives til bestyrelsen, omfatter kun én generalforsamling, og de indeholder stillingtagen til de enkelte punkter på dagsordenen.

4. Bestyrelsens pligter og aktionærernes rettigheder ved overtagelsesforsøg

Sanistål vil følge denne anbefaling.



II. INTERESSENTERNES ROLLE OG BETYDNING FOR SELSKABET

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

1. Selskabets politik i relation til interessenterne

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

2. Interessenternes rolle og interesser

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

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

1. Selskabets politik i relation til interessenterne

Bestyrelsens politik i relation til aktionærerne er en integreret del af god selskabsledelse beskrivelsen. Ledelsens politik i relation til de øvrige stakeholders beskrives i et særskilt afsnit i selskabets årsrapport.

Sanistål's generelle politik er at føre en aktiv og meningsfuld dialog med virksomhedens stakeholders, i den udstrækning det ikke er skadeligt for virksomhedens konkurrence-situation.

2. Interessenternes rolle og interesser

Sanistål's bestyrelse modtager regelmæssig afrapportering om relationerne til interessenterne, herunder tilfreds-hedsanalyser for medarbejderne og kunderne. Lejlighedsvis behandler bestyrelsen udvalgte, konkrete emner indenfor de respektive interessentområder.

III. ÅBENHED OG GENNEMSIGTIGHED

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

1. 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.

2. Investor-relationen

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

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

1. Oplysning og afgivelse af information

Bestyrelsen og direktionen har den holdning, at åbenhed og gennemsigtighed er væsentlige forudsætninger for aktionærers og andre interessenters opfattelse af selskabet og dets fremtid, samt for at sikre en korrekt prisfastsættelse af selskabets aktier.

Det er derfor Sanistål's politik:

- At offentliggøre alle oplysninger der efter bestyrelsens skøn har væsentlig betydning for prisdannelsen på selskabets aktier, uden forsinkelse. Derudover offentliggøres øvrige informationer, såfremt det ikke er skadeligt i konkurrencemæssig sammenhæng.
- At deltage i - eller arrangere - to til fire investormøder årligt og kommunikere investorpræsentationsmateriale på Sanistål's hjemmeside.
- At deltage i - eller arrangere - to til fire analytikermøder årligt.

Offentliggørelse, der sker på dansk, kommunikerer straks på Sanistål's hjemmeside.

2. Investor-relationen

Til sikring af en tæt dialog mellem bestyrelse/direktion og A-aktionærerne holdes 2 årlige A-aktionærmøder med deltagelse af bestyrelsesformanden, et bestyrelsesmedlem (på skift) samt direktionen. Møderne holdes kort efter selskabets års- og halvårsmeddelelser og under respekt af de børsretlige regler.

Sanistål har jævnligt kontakt med B-aktionærer, der under respekt af de børsretlige regler - modtager generel information om selskabet.

Enhver aktionær kan til enhver tid komme i kontakt med selskabets ledelse via telefon eller via Sanistål's hjemmeside (www.sanistaal.dk), som indeholder opdaterede informationer til nuværende og potentielle aktionærer.



III. ÅBENHED OG GENNEMSIGTIGHED

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

3. 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.

4. Kvartalsrapporter

Det anbefales, at selskaber gør brug af kvartalsrapporter.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

3. Årsrapporten og supplerende oplysninger

Sanistål aflægger fra 2003 årsrapport efter IFRS (International Financial Reporting Standards).

Det er ikke ledelsens vurdering, at der p.t. er behov for at anvende andre standarder.

I årsrapporten inkorporeres ikke-finansielle oplysninger, som efter ledelsens opfattelse på væsentlig måde kan øge forståelsen for selskabets situation, fremtid og relationer til omverdenen, - såfremt dette ikke er til skade for selskabet af konkurrencehensyn.

4. Kvartalsrapporter

Sanistål udarbejder kvartalsrapporter.

IV. BESTYRELSENS OPGAVER OG ANSVAR

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

1. 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 af direktionens arbejde.

2. 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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

1. Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar

Bestyrelsens varetager den overordnede, retningsgivende ledelse samt udøver tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af selskabet.

Drøftelse og vurdering af bestyrelsens og direktionens løsning af sine opgaver sker i forbindelse med den regelmæssige selvevaluering samt i forbindelse med den årlige revurdering af forretningsordenen.

Udover de løbende sager og forhold behandler bestyrelsen på alle møder emner af strategisk betydning for selskabet og dets fremtid. Der holdes mindst et årligt møde, hvor alene selskabets fremtidige, langsigtede udvikling er på dagsordenen.

2. Bestyrelsesformandens opgaver

Rammerne for bestyrelsens arbejde - herunder en beskrivelse af formandens særlige opgaver - er fastlagt i forretningsordnen, som revurderes hvert år i forbindelse med bestyrelsens strategimøde.

Denne opgave indgår i beskrivelsen af formandens særlige opgaver.

Selskabets vedtægter fastlægger, at der vælges en næstformand, der i formandens forfald træder i hans sted.

Formandskabet i Sanistål arbejder tæt sammen.



IV. BESTYRELSENS OPGAVER OG ANSVAR

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

3. 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.

4. 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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

3. Forretningsorden

Forretningsordenen revurderes og drøftes en gang årligt i forbindelse med bestyrelsens strategimøde.

4. Information fra direktionen til bestyrelsen

Bestyrelsen har fastlagt rapporteringskrav, som omfatter en månedlig rapportering, der suppleres med en uddybende kvartalsrapport.

Derudover rapporteres særlige risikoforhold, som forventet stålprisudvikling, forsikring, debitorer og varelagre efter en fastlagt tidsplan.

Særlige, aktuelle spørgsmål, som ikke kan afvente den rutinemæssige rapportering, afrapporteres straks særskilt.

V. BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

1. Rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsen sikrer en formel, grundig og gennemsigtig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater med henblik på at sikre en bestyrelses-sammensætning, der tilsammen giver de kompetencer i bestyrelsen, som er nødvendige for, at bestyrelsen kan udføre sine opgaver på bedst mulig måde.

Det anbefales, at det bl.a. sker ved:

- At bestyrelsen udsender en beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidaters baggrund sammen med indkaldelsen til den generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, og at beskrivelsen indeholder oplysninger, om bestyrelseskandidaternes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævende organisationsopgaver.
- At der gives oplysning om de rekrutteringskriterier, som bestyrelsen har fastlagt, herunder de krav til professionelle kvalifikationer, international erfaring m.v., som det efter bestyrelsens opfattelse er væsentligt at have repræsenteret i bestyrelsen, og at der sikres selskabets ejere mulighed for at drøfte rekrutteringskriterierne.
- At bestyrelsen årligt offentliggør en profil af bestyrelsens sammensætning og oplysninger om de individuelle medlemmers eventuelle særlige kompetencer, som er af betydning for varetagelsen af deres hverv.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

1. Rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen sammensættes på en sådan måde, at den som gruppe besidder alle væsentlige kompetencer for at kunne løse ledelsesopgaven tilfredsstillende.

Bestyrelsen anvender som hovedregel ekstern assistance ved udvælgelsen af nye bestyrelsesmedlemmer.

Sammensætningen er til enhver tid resultat af dels intern evaluering og drøftelse i bestyrelsen, dels samråd med A-aktionærerne.

Ved nyvalg til bestyrelsen vil aktionærerne modtage skriftlig information om bestyrelsens forslag. Forslaget vil indeholde information om både udvælgelseskriterier og kandidatens personlige baggrund og forudsætninger.

I forbindelse med forslag om genvalg til bestyrelsen kan der normalt henvises til omtalen i årsrapporten, idet oversigten over bestyrelsens medlemmer i årsrapporten indeholder oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger.



V. BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

2. Introduktion til og uddannelse af nye bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer 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.

3. 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.

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

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

2. Introduktion til og uddannelse af nye bestyrelsesmedlemmer

Nyvalgte medlemmer introduceres af formanden og direktionen til selskabet og det økonomiske styringssystem, samt i det hele taget til arbejdet i bestyrelsen. Behovet for relevant supplerende uddannelse afdækkes af formanden. Nye medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer tilbydes relevante kurser.

Behovet vurderes regelmæssigt i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering og formandens opfølgningssamtaler med det enkelte bestyrelsesmedlem.

3. Antallet af bestyrelsesmedlemmer

Ifølge Sanistål's vedtægter skal generalforsamlingen vælge 3-7 bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen består aktuelt af 7 medlemmer valgt af generalforsamlingen samt af 3 medarbejdervalgte medlemmer.

Bestyrelsen vurderer at antallet er passende. Antallet revurderes i forbindelse med bestyrelsens regelmæssige selvevaluering.

V. BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

4. Bestyrelsens uafhængighed

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

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

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

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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

4. Bestyrelsens uafhængighed

Blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er alle 7 uafhængige ifølge Nørby-udvalgets definition. P.t. er 2 bestyrelsesmedlemmer A-aktionærer.

I Årsrapporten for 2006 og fremover vil det fremgå, hvilke generalforsamlingsvalgte medlemmer der er uafhængige. Ingen medlemmer af Sanistål's direktion er tillige medlemmer af selskabets bestyrelse.

Oversigten over bestyrelsens medlemmer i årsrapporten indeholder oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger.

Bestyrelsesmedlemmernes beholdninger af aktier i selskabet oplyses i årsrapporten sammen med eventuelle ændringer i aktiebeholdningen i årets løb.

Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer ikke optioner eller warrants.



V. BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

5. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

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

6. 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.

7. 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.

8. Aldersgrænse

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

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

5. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

Oplysning herom vurderes at være overflødig. Systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er velkendt og indarbejdet gennem mange år.

6. Mødefrekvens

Bestyrelsens arbejde udføres først og fremmest på - og i forbindelse med - møderne. Der er mindst fem og i reglen seks-syv bestyrelsesmøder årligt.

I muligt omfang fastlægges møderne for et år ad gangen. Datoer for møder med afgivelse af kvartalsrapporter kan ses forud i den offentliggjorte finanskalender. Alle årets mødedatoer vil efterfølgende blive oplyst i årsrapporten.

7. Tiden til bestyrelsesarbejdet og antallet af bestyrelsesposter

Sanistål har ikke vedtaget specifikke begrænsninger i bestyrelsesmedlemmers hverv udenfor selskabet.

Et bestyrelsesmedlems særlige kvalifikationer, engagement og tid tages i betragtning, og Sanistål agter at lade hensynet til optimal funktion og sammensætning råde.

8. Aldersgrænse

Aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer er i forretningsordenen fastsat til 70 år.

Bestyrelsesmedlemmernes alder fremgår af årsrapporten.

V. BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

9. 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.

10. 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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

9. Valgperiode

I henhold til vedtægterne er alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg hvert år.

Spørgsmålet om fornyelse og kontinuitet behandles i forbindelse med de regelmæssige selvevalueringer.

Årsrapporten indeholder oplysning om året for det enkelte bestyrelsesmedlems indtræden i selskabets bestyrelse.

10. Anvendelse af bestyrelsesudvalg (komitéer)

Bestyrelsen har ultimo 2008 nedsat en revisionskomité, der alene skal forberede beslutninger, som træffes i den samlede bestyrelse. Bestyrelsen har via kommissoriet for komitéen sikret at etablering heraf ikke medfører at væsentlig information, som alle bestyrelsesmedlemmer bør modtage, alene tilgår komitéens medlemmer. Der er fastlagt et honorar til komitéens medlemmer. Formanden for komitéen får dobbelthonorar.

Bestyrelsen har valgt herudover ikke at arbejde med stående komitéer.

I stedet nedsætter bestyrelsen med mellemrum ad hoc udvalg til – som hovedregel i samspil med direktionen – at bearbejde et nærmere defineret emne, der herefter forelægges for bestyrelsen, eventuelt med en indstilling til beslutning. Bestyrelsen har gode erfaringer med ad hoc udvalg, som gennem forberedende arbejde har betydet både hurtigere og grundigere sagsbehandling i bestyrelsen.

Når et udvalg nedsættes, fastlægges dets opgave.

Bestyrelsen træffer afgørelse om eventuel honorering af udvalgets medlemmer, når afrapportering fra udvalget finder sted.

Udvalg, disses opgaver, deltagende medlemmer og eventuel honorering vil blive omtalt i årsrapporten.



V. BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

11. Evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringssprocedure, 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.

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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

11. Evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde

Rammerne for bestyrelsens arbejde - herunder formandens særlige opgaver - er fastlagt i forretningsordnen som revurderes hvert år.

Det er en del af formandens opgaver efter aftale med den øvrige bestyrelse at gennemføre regelmæssige evalueringer. Normalt sker evalueringerne hvert andet år, dels på grundlag af spørgeskemaer, dels på grundlag af personlige samtaler mellem formanden og det enkelte medlem.

Resultaterne af evalueringen afrapporteres og drøftes åbent i den samlede bestyrelse.

Evalueringerne omfatter bestyrelsens sammensætning, mødeaktivitet, informationsniveau, funktionsmåde, samarbejde, uafhængighed, uddannelse, fokusområder m.v., samt de enkelte medlemmers engagement og bidrag. Bestyrelsen drøfter åbent resultaterne. Desuden gennemfører bestyrelsen samtidig en evaluering af direktionen og samarbejdet mellem bestyrelse og direktion.

Fremgangsmåden ved bestyrelsens selvevaluering vil blive omtalt i årsrapporten.

VI. BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS VEDERLAG

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

1. Vederlag

Det anbefales, at det samlede vederlag (fast løn, incitaments aflønning 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.

2. Vederlagspolitik

Det anbefales,

- at bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik, og at selskabet oplyser om indholdet heraf i årsrapporten samt på selskabets hjemmeside.
- at vederlagspolitikken afspejler selskabets og aktionærens 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.
- at vederlagspolitikken indeholder en redegørelse for den faste løn og de overordnede retningslinjer for incitaments aflønning (omfattende enhver variabel aflønning), herunder betingelserne for at optjene/få tildelt bonus/tantieme og/eller aktierelaterede incitamentsordninger m.v. samt for pensions- og fratrædelsesordninger og andre fordele. Oplysning om forholdet mellem henholdsvis den faste løn, incitaments aflønningen og de øvrige elementer i vederlæggelsen er en del af vederlagspolitikken.
- at der oplyses om eventuelle ydelsesdefinerede pensionsordninger (defined benefit ordninger)
- at selskabets rapportering om vederlagspolitikken og herunder om incitaments aflønningen indeholder en redegørelse for, hvordan vederlagspolitikken er gennemført i det foregående regnskabsår, samt hvordan den er henholdsvis påtænkes fulgt, i de indeværende regnskabsår samt i det følgende regnskabsår.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

1. Vederlag

Sanistål følger denne anbefaling.

Direktionens løn og øvrige vederlag forberedes af formandskabet baseret på et statistisk grundlag som omfatter sammenlignelige virksomheder.

Bestyrelsens vederlag fastlægges på baggrund af arbejdets omfang og honorarerne i sammenlignelige virksomheder.

2. Vederlagspolitik

Politikken er, at bestyrelsen honoreres med et fast beløb for det løbende, normale arbejde. Derudover kan bestyrelsen fra gang til gang fastlægge honorering for særligt omfattende udvalgsarbejde, således at den samlede honorering på rimelig måde afspejler arbejdets omfang og karakter – og i øvrigt ligger på et niveau, som er på linje med andre sammenlignelige selskaber.

Bestyrelsen oppebærer ikke tantieme, bonus eller aktieoptioner.

Direktionens vederlag består hvert år af fire komponenter:

- fast løn, som reguleres en gang årligt,
- bonus på 0-33 % af den faste løn,
- optioner til senere køb af en portion aktier med en børsværdi på 25-50 % af den faste løn,
- fri bil m.v.

Denne vederlagsstruktur skal tjene hensynet til sikkerhed (fast løn), variation med korttidsresultaterne (bonus) samt variation med langtidsresultaterne (optioner).

De konkrete vilkår for optjening af bonus og optioner fastlægges år for år, eventuelt for flere år ad gangen. De vil hvert år være nøje beskrevet i årsrapporten.

Under normale forhold vil den variable andel af vederlaget have en værdi i størrelsen 30-50 % af den faste løn – og i øvrigt forudsætte, at de opstillede mål nås.



VI. BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS VEDERLAG

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

- 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 incitamentsafløjning. 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.
- 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 forelægges til godkendelse.

3. Overordnede retningslinjer for incitamentsafløjning

Det anbefales,

- at de overordnede retningslinjer for incitamentsafløjning 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 incitamentsafløjning.
- at bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptionsprogrammer, men evt. med bonusprogrammer og aktier til markedskurs.
- at såfremt direktionen aflønnes med aktie- eller tegningsoptioner, skal programmerne gøres revolverende (dvs. optionerne tildeles periodisk f.eks. hvert år og udløber over en årrække), og at indløsningskursen er højere end markedskursen på tildelingstidspunktet.
- at incitamentsafløjningen udformes på en sådan måde, at den fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtigt samt klart forståelig, også for udenforstående, og at værdiansættelsen på tildelingstidspunktet opgøres efter anerkendte metoder.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

3. Principper for etablering af incitamentsprogrammer

Sanistål følger denne anbefaling og fremlægger overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion på Sanistål's hjemmeside www.sanistaal.dk.

Der er ikke incitamentsprogrammer for bestyrelsen.

Vedrørende aktieoptionsordningen for direktionen henvises til overordnede retningslinjer på Sanistål's hjemmeside.

VI. BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS VEDERLAG

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

4. Fratrædelsesordninger

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

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

4. Fratrædelsesordninger

Direktionen er ansat på en kontrakt med normale vilkår, der indeholder et rimeligt opsigelsesvarsel. En fratrædelsesordning vil blive aftalt, når det er relevant. Væsentlig information om aktuelle fratrædelsesordninger offentliggøres i årsrapporten.



VI. BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS VEDERLAG

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

5. 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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

5. Åbenhed om vederlag

Sanistål giver i årsrapporten de anbefalede oplysninger vedrørende bruttoløn, bonus og andre vilkår som ikke betegnes som kursrelaterede incitamentsordninger. Oplysningerne afgives for direktionen som helhed og ikke på individuelt plan, ud fra en betragtning om at der er tale om oplysninger af personlig karakter, som tillige har begrænset relevans for aktionærkredsen.

Bestyrelse og direktion i Sanistål oppebærer en brutto-aflønning uden særskilt pensionsbidrag

VII. RISIKOSTYRING

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

1. 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.

2. 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.

3. Åbenhed for risikostyring

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

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

1. Identifikation af risici

Sanistål følger denne anbefaling.

2. Plan for risikostyring

Sanistål følger denne anbefaling.

På bestyrelsesmøderne afrapporterer direktionen løbende om status på risikofaktorer på strategisk, organisatorisk og væsentlige driftsmæssige forhold.

3. Åbenhed for risikostyring

Sanistål følger denne anbefaling, jf. note 29 i årsrapporten.



VIII. REVISION

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

1. 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.

2. Aftalen med revisor

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

3. Ikke-revisionsydelse

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

4. Interne kontrolsystemer

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

5. 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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

1. Bestyrelsens indstilling til valg af revisor

Formandskabet evaluerer revisors uafhængighed og kompetence og indstiller, efter samråd med direktionen, denne til bestyrelsen og generalforsamlingen.

2. Aftalen med revisor

Formandskabet indgår revisionsaftalen og aftaler honoraret med revisionen.

3. Ikke-revisionsydelser

Ikke-revisionsydelser omfatter i det væsentlige rådgivning om skattemæssige forhold samt assistance i forbindelse med virksomhedsovertagelser. Ikke-revisionsydelser herudover aftales i hvert enkelt tilfælde mellem direktion og bestyrelse inden igangsætning.

4. Interne kontrolsystemer

Bestyrelsen evaluerer de interne kontrolsystemer på basis af revisionsprotokollater og regelmæssig gennemgang af væsentlige risikoelementer, herunder forsikringsdækning og forretningsgange for debitorer, varebeholdninger og investeringer.

5. Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

På bestyrelsesmødet, hvor udkast til årsrapport behandles, drøfter revision og bestyrelse den anvendte regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn og gennemgår revisors konklusioner og revisionsprotokollat.

VIII. REVISION

NØRBY-UDVALGETS ANBEFALINGER:

6. 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.

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.

SANISTÅL GØR FØLGENDE:

6. Resultatet af revisionen

Sanistål følger denne anbefaling.

7. Revisionsudvalg

Bestyrelsens kontakt til revisionen varetages af en revisionskomitee.

Komiteen forbereder bestyrelsens behandling af revisions- og regnskabsmæssige forhold.

Aalborg, den 2. april 2009

Håndværkervej 14
DK-9000 Aalborg
Tlf.: +45 96 30 60 00
Fax: +45 98 13 28 43
www.sanistaal.dk
CVR-nr 42997811

Sanistål 
DET DER SKAL TIL