

Københavns Lufthavne A/S (CPH)

**Redegørelse for virksomhedsledelse,
jf. § 107 b i årsregnskabsloven**

14.01.14

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport med følgende regnskabsperiode:
01.01.13-31.12.13

PKT. 1: Kodeks for virksomhedsledelse

CPH er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for God Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter				
<i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i>				
1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	Ja			Det er CPH's IR-politik at tilbyde et vedvarende højt informationsniveau gennem aktiv og åben dialog med aktionærer og øvrige interessenter om CPH's målsætning, udvikling og forventning til fremtiden. Dette sker blandt andet via selskabets hjemmeside www.cph.dk .

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				Endvidere udkom der i 2013 to numre af CPH's aktionærnyhedsbrev – CPH News.
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.	Ja			Bestyrelsen har vedtaget politikker med henblik på at sikre, at de væsentligste interessenteres interesser, herunder investorernes, respekteres. Bestyrelsen er opmærksom på at sikre, at disse interesser respekteres.
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	Ja			CPH offentliggør kvartalsrapporter.
<i>1.2. Generalforsamling</i>				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	Ja			CPH opfordrer ved direkte henvendelse (mail) alle navnenoterede investorer, der har opgivet e-mail adresse via CPH's aktionærportal, til at deltage i generalforsamlingen. Generalforsamlingen afholdes ved fysisk fremmøde efter

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				<p>bestyrelsens beslutning.</p> <p>Forud for generalforsamlingen drøftes indkomne aktionærforslag sagligt og konstruktivt, og på selve generalforsamlingen gives der forslagsstillerne passende taletid og mulighed for at begrunde og motivere deres forslag (fx ved uddeling af materiale til generalforsamlingens deltagere).</p>
<p>1.2.2. Det anbefales, at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.</p>	<p>Ja</p>			<p>I indkaldelsen til generalforsamlingen gives den enkelte aktionær mulighed for at afgive fuldmagt for så vidt angår hvert enkelt punkt på dagsordenen.</p>
<p><i>1.3. Overtagelsesforsøg</i></p>				
<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 aktionærene fra at tage</p>	<p>Ja</p>			<p>CPH's bestyrelse har vedtaget en "Takeover Defence Manual", der fastlægger nøgleprocedurer, som skal følges i tilfælde af overtagelsesforsøg.</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
stilling til overtagelsesforsøget.				I manualen fastlægges roller og ansvar for bestyrelsen og direktionen, og det fastsættes, at bestyrelsen ikke uden generalforsamlingens godkendelse imødegår et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
<i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>				
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.	Ja			CPH har udarbejdet et årshjul, som indeholder en række aktiviteter for bestyrelsen; herunder afholdelse af en årlig bestyrelsesevaluering og et årligt strategiseminar ("strategidage").

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				Bestyrelsens gennemgang af forretningsordenen for bestyrelsen, direktionsinstruksen og de øvrige selskabsdokumenter er et fast punkt hvert år på ét af bestyrelsesmøderne.
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.	Ja			CPH's bestyrelse fastlægger årligt selskabets overordnede strategi på et to-dages strategi-seminar i foråret med et opfølgende strategi-møde i efteråret.
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.	Ja			Bestyrelsen vurderer årligt selskabets kapital- og aktiestruktur, med henblik på at sikre den bedste langsigtede struktur for CPH. CPH's kapital- og aktiestruktur er beskrevet i ledelsesberetningen (i afsnittet Aktierelateret information) i CPH's 2013 koncernårsrapport.
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.	Ja			Forretningsordenen for direktionen (i CPH benævnt "Instruks for direktionen") bliver hvert år gennemgået af bestyrelsen.

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
<p>2.1.5. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.</p>	<p>Ja</p>			<p>I tilknytning til den årlige evaluering af samarbejdet mellem direktionen og bestyrelsen (se punkt 3.5.4) overvejer bestyrelsen direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.</p> <p>For så vidt angår sidstnævnte, foreligger en af bestyrelsen godkendt "Succession Plan for the Executive Management of Copenhagen Airports A/S", hvori det beskrives, hvorledes ledelsen af CPH videreføres i tilfælde af den administrerende direktørs/topledelsens uventede fravær.</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>Ja</p>			<p>Bestyrelsen drøfter selskabets aktiviteter for at sikre mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer og har i 2012 fastsat konkrete mål for mangfoldighed, som bliver afrapporteret i rapporten</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				"CPH og Samfundet" som en integreret del af CPH's årsrapport.
<i>2.2. Samfundsansvar</i>				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	Ja			CPH har formuleret en politik for samfundsansvar (CSR) med fire fokusområder: (1) Medarbejderforhold, (2) Klima og energi, (3) Indkøb og (4) Safety/Security. Politikken og CSR målene er nærmere beskrevet på CPH's hjemmeside under "CSR" og i rapporten "CPH og Samfundet", som er en integreret del af CPH's årsrapport. CPH har i februar 2011 tilsluttet sig FN's Global Compact.
<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.	Ja			CPH har valgt to næstformænd, der sammen med formanden udgør formandskabet.

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				<p>Næstformændene kan fungere i tilfælde af formandens forfald og er i øvrigt effektive sparringspartnere for formanden.</p> <p>CPH har vedtaget et Charter for Formandsskabet, der beskriver formandens og næstformændenes opgaver, pligter og ansvar.</p>
<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>Ja</p>			<p>Bestyrelsesformanden udfører ikke særlige opgaver for selskabet og deltager ikke i den daglige ledelse.</p> <p>I det omfang, at det måtte blive påkrævet for formanden at udføre særlige opgaver for selskabet, vil der på forhånd blive udarbejdet en særskilt bestyrelsesbeslutning herom, hvilket også vil blive kommunikeret i en fondsbørsmeddelelse.</p> <p>Den i ovenstående punkt 2.1.5 omtalte "Succession Plan for the Executive Management of Copenhagen</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				Airports A/S" indeholder tilsvarende bestemmelser.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
<i>3.1. Sammensætning</i>				
<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. 	Ja			<p>Bestyrelsen har udarbejdet en beskrivelse af de kompetencer, som CPH's bestyrelsesmedlemmer skal besidde, hvilket er kommunikeret på CPH's hjemmeside www.cph.dk</p> <p>Valget af nye bestyrelsesmedlemmer sker med udgangspunkt heri forinden de bliver indstillet til valg af generalforsamlingen.</p> <p>I årsrapporten redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder om mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers kompetencer.</p>
<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</p>	Ja			<p>Bestyrelsen er opmærksom på at have den nødvendige kompetence blandt sine</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
<p>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>medlemmer. Inden en kandidat indstilles til valg på generalforsamlingen drøftes kandidaturet på et bestyrelsesmøde, i hvilken forbindelse det også sikres at der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.</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. 	Ja			<p>Sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen fremsendes en beskrivelse af den enkelte kandidats kvalifikationer, herunder information om poster i ledelsen af andre virksomheder.</p> <p>I forbindelse med valg af nye medlemmer til bestyrelsen vil der blive givet information om, hvorvidt de nye kandidater anses for uafhængige.</p>
<p>3.1.4. Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en</p>	Ja			<p>Intet medlem af bestyrelsen kan forblive i bestyrelsen</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.				<p>efter en generalforsamling i det kalenderår, hvor medlemmet fylder 75 år, hvilket fremgår af vedtægterne.</p> <p>Årsrapporten indeholder information om det enkelte bestyrelsesmedlems alder.</p>
3.1.5. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	Ja			Ifølge vedtægterne er alle generalforsamlingsvalgte medlemmer på valg hvert år på 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 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, 			Nej	<p>Copenhagen Airports Denmark ApS (CAD), et investeringsselskab for Ontarios Teachers Pension Plan (OTPP) og Macquarie European Infrastructure Fund III (MEIF3) ejer 57,7 % af aktierne i CPH.</p> <p>CPH's bestyrelse har fire medlemmer udpeget af CAD, to uafhængige medlemmer, herunder formanden og tre medlemmer, som er valgt af medarbejderne.</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, <ul style="list-style-type: none"> • 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 • være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige. 				Kandidater udvælges ud fra deres færdigheder, faglige erfaringer, kompetencer indenfor ledelse af lufthavne og evne til at samarbejde med de øvrige bestyrelsesmedlemmer i relation til aktivt at bidrage med vedkommendes viden og erfaring med henblik på CPH's fortsatte udvikling. Bestyrelsen er særligt opmærksom på, at de øvrige aktionærers interesser varetages på lige fod med majoritetsaktionærens.
3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv				
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.	Ja			I CPH's bestyrelse er det kutyme, at det enkelte medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på arbejdet i bestyrelsen såvel som i bestyrelseskomiteer, således at dette hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.
3.3.2. Det anbefales , at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen	Ja			I CPH's årsrapport oplyses om hvilke bestyrelsesmedlemmer,

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
<p>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 ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 				<p>der anses for uafhængige ud fra den anførte definition.</p> <p>I ledelsesberetningen (afsnit: Bestyrelsen) oplyses om det enkelte bestyrelsesmedlems stilling, tillidshverv m.v..</p> <p>I ledelsesberetningen (afsnit: Aktierelateret information) oplyses om bestyrelsens aktiebesiddelse i CPH. Der er ikke udstedt optioner, warrants og lignende (relateret til CPH) til medlemmer af bestyrelsen.</p> <p>I årsrapporten oplyses, om nogen bestyrelsesmedlemmer har aktier, optioner, warrants og lignende i de med CPH koncernforbundne selskaber samt om ændringer i sådanne beholdninger, såfremt de måtte foreligge.</p> <p>I ledelsesberetningen (afsnit: Bestyrelsen) er tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen oplyst. Medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				vælges for fire år af gangen. Som følge af, at øvrige bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år er det ikke nødvendigt at anføre udløbet af den aktuelle valgperiode.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				
<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. 	Ja			<p>Ledelsesudvalgenes kommissorier fremgår af CPH's hjemmeside (under sektionen Corporate Governance).</p> <p>Udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg fremgår af CPH's hjemmeside (under sektionen Corporate Governance).</p> <p>Navnene på medlemmerne i det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer og, hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer fremgår af CPH's hjemmeside (under</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				sektionen Bestyrelseskomiteer).
<p>3.4.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>			Nej	<p>Der henvises til punkt 3.2.1. Bestyrelsen har besluttet, at formandsskabet bestående af formanden og to næstformænd har de forberedende opgaver, som nominerings- og vederlagsudvalg har ansvar for. Formandsskabet består af et uafhængigt medlem og to afhængige medlemmer.</p> <p>Revisions- og risikoudvalget består af et uafhængigt medlem og tre afhængige medlemmer.</p> <p>Ovennævnte sammensætning er en følge af en samlet vurdering af bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og respektive arbejdsbyrder.</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 	Ja			Bestyrelsen i CPH har nedsat et udvalg: "Revisions- og risikoudvalg", der blandt andet varetager opgaverne som anført i anbefalingerne

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.				<p>om et revisionsudvalg.</p> <p>Bestyrelsesformanden for CPH er ikke medlem af Revisions- og risikoudvalget.</p> <p>Revisions- og risikoudvalget råder over den anbefalede sagkundskab og erfaring.</p>
<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. 	Ja			<p>Revisions- og risikoudvalget drøfter de pågældende forhold i forbindelse med aflæggelse af kvartalsrapporter og årsrapporter og rapporterer til CPH's bestyrelse herom før godkendelse af kvartalsrapporter og årsrapporter.</p>
<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. 	Ja			<p>Revisions- og risikoudvalget vurderer hvert år behovet for en intern revision og kommer i den forbindelse med anbefalinger desangående. Revisions- og risikoudvalget er nået til den konklusion, at det under hensyn til selskabets forhold er mest hensigtsmæssigt at outsource de interne revisionsopgaver til et eksternt revisionsfirma med kompetencer indenfor</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				dette område. I den forbindelse udstikker Revisions- og risikoudvalget retningslinjer for disse arbejdsopgaver og overvåger direktionens reaktioner på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.
<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, • 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. 	Ja			<p>Bestyrelsen har besluttet, at formandsskabet bestående af formanden og to næstformænd har de forberedende opgaver, som et nomineringsudvalg har ansvar for.</p> <p>For så vidt angår bestyrelsens sammensætning foreslår formandskabet – med udgangspunkt i "Specification of Competency for the Board of Directors of Copenhagen Airports A/S" samt den årlige bestyrelsesevaluering nye bestyrelsesmedlemmer til bestyrelsens godkendelse inden de formelt indstilles til valg af generalforsamlingen.</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
<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 incitamentsafløbning") 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. 	Ja			Bestyrelsen har besluttet, at formandsskabet bestående af formanden og to næstformænd har de forberedende opgaver, som et vederlagsudvalg har ansvar for.
<p>3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>	Ja			Bestyrelsen undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.
<i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i>				
<p>3.5.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, 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>	Ja			<p>Bestyrelsen har fastlagt en evalueringsprocedure i overensstemmelse med anbefalingerne.</p> <p>I december 2013 blev der gennemført en evaluering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmers</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				<p>samt samarbejdet med direktionen og den øverste ledelse i CPH.</p> <p>Evalueringen forstås af formanden for bestyrelsen og er i 2013 gennemført med ekstern bistand indeholdende spørgeskemaundersøgelse og efterfølgende dialog i Bestyrelsen. Hovedkonklusionen af evalueringen var, at bestyrelsesarbejdet generelt fungerer godt. Dialogen om de enkelte delelementer i evalueringen afdækkede nogle områder, som bestyrelsen ønsker at udvikle yderligere i 2014, og der er lagt en plan for, hvordan disse områder skal udvikles.</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</p>	<p>Ja</p>			<p>I forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejes størrelsen af bestyrelsen.</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.				<p>CPH's bestyrelse består ifølge forretningsordenen for bestyrelsen af seks medlemmer, samt medlemmer valgt af medarbejderne.</p> <p>Medarbejderne har valgt tre medlemmer.</p> <p>Det er bestyrelsens opfattelse, at størrelsen af bestyrelsen er hensigtsmæssig til at sikre en effektiv beslutningsproces.</p>
3.5.3. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	Ja			<p>Bestyrelsen evaluerer årligt direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier, normalt i december.</p> <p>Derudover evalueres direktionen løbende af bestyrelsesformanden og formandskabet.</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.	Ja			<p>Bestyrelsesformanden og den administrerende direktør evaluerer en gang årligt ved en formel procedure samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen.</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				<p>Evalueringen i 2013 er gennemført med ekstern bistand indeholdende spørgeskemaundersøgelse og efterfølgende dialog i Bestyrelsen.</p> <p>Hovedkonklusionen af evalueringen var, at samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen generelt fungerer godt. Dialogen om de enkelte delelementer i evalueringen afdækkede nogle områder, som bestyrelsen ønsker at udvikle yderligere i 2014, og der er lagt en plan for, hvordan disse områder skal udvikles.</p>
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 	Ja			<p>CPH's vederlagspolitik for bestyrelse og direktion er tilrettelagt med sigte på at fremme en langsigtet adfærd og sikre en balanceret sammenhæng mellem</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
<p>vederlagskomponenter, og</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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>				<p>performance og aflønning på et konkurrencedygtigt niveau.</p> <p>Vederlagspolitikken og ændringer heri forelægges og godkendes på selskabets ordinære generalforsamling.</p> <p>Vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen.</p> <p>Vederlagspolitikken indeholder 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> <p>Vederlagspraksis er beskrevet i note vedr. Personaleomkostninger i årsrapporten.</p> <p>Vederlagspolitikken er beskrevet på CPH's</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				hjemmeside.
<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, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkrævier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • 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. 		Ja		<p>Bullet 1-4: De variable dele af vederlagspolitikken er i overensstemmelse med anbefalingerne.</p> <p>Bullet 5: CPH vurderer, at det alene er rimeligt at kræve tilbagebetaling af variable løndele i tilfælde hvor selskabet har et krav på tilbagebetaling i overensstemmelse med den almindelige danske retsgrundsætning om tilbagesøgningskrav, som tilkommer den, der har erlagt en ydelse i den urigtige formering, at den pågældende var pligtig til at erlægge ydelsen ("condictio indebiti").</p>
4.1.3. Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	Ja			Der er ikke optionsprogrammer i CPH for bestyrelsen.
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.	Ja			Der er ikke optionsprogrammer i CPH.

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
4.1.5. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	Ja			I henhold til CPH's vederlagspolitik udgør aftaler om fratrædelsesgodtgørelser til direktionen maksimalt en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.
<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.	Ja			CPH's vederlagspolitik og efterlevelse heraf er forklaret og begrundet i formandens beretning på den ordinære generalforsamling.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærene på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	Ja			På den ordinære generalforsamling godkender aktionærene forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.
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.	Ja			CPH giver den anbefalede information i koncernårsrapporten.
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
<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 regnskabs-aflæggelsen samt for selskabets risikostyring.</p>	Ja			<p>De væsentligste forretningsmæssige risici identificeres og evalueres løbende af direktionen og drøftes i Revisions- og risikoudvalget, der afrapporterer herom til bestyrelsen. Kvartalsvist bliver væsentlige ændringer i risikobilledet tilsvarende behandlet i udvalget og afrapporteret til bestyrelsen.</p> <p>De væsentligste risici i forbindelse med regnskabsaflæggelse identificeres i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten i Revisions- og risikoudvalget, der afrapporterer herom til bestyrelsen.</p> <p>CPH oplyser om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici i ledelsesberetningen (afsnit:</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				Risici).
<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.</p>	Ja			<p>Bestyrelsen har besluttet at etablere en whistleblower-ordning. Ordningen blev implementeret i 2012.</p> <p>I whistleblower-ordningen kan medarbejdere og andre interessenter med tilknytning til CPH i god tro foretage anonyme eller ikke-anonyme indberetninger om alvorlige forhold eller uetisk adfærd i CPH. Det system, som benyttes til at registrere indberetningerne, bliver hostet af en uafhængig part, der garanterer for sikkerheden, anonymitet og brugervenlighed i systemet.</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.</p>	Ja			<p>Dialogen og informationsudvekslingen mellem revisor og bestyrelsen sikres blandt andet ved revisionens gennemgang (review) af CPH's</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				<p>kvartalsrapporter og revision af CPH's årsrapport, hvor konklusionen herpå dokumenteres i revisionspåtegninger og revisionsprotokollater.</p> <p>Dette understøttes af en supplerende dialog på de forberedende kvartalsmøder i Revisions- og risikoudvalget, hvor revisionen deltager under behandlingen af udkast til kvartalsrapporter og årsrapporter samt en række andre emner.</p> <p>I forbindelse med den forberedende revision af koncernårsrapporten foretager revisionen en gennemgang af visse interne kontroller i selskabets forretningsgange i relation til den finansielle bogføring og rapportering.</p> <p>Rapportering herom og anbefalinger indgår i en særskilt rapport fra revisionen, der gennemgås af revisionen med Revisions- og risikoudvalget på et</p>

Anbefaling	CPH følger	CPH følger delvist	CPH følger ikke	CPH's tilgang:
				<p>kvartalsmøde.</p> <p>Revisionen deltager på det bestyrelsesmøde, hvor udkast til årsrapport forelægges og godkendes.</p> <p>Årligt afholdes et møde, hvor bestyrelsen mødes med revisionen uden at direktionen er til stede.</p> <p>Hvert møde i Revisions- og risikoudvalget starter med at udvalget mødes med revisionen uden at direktionen er til stede.</p>
<p>5.3.2. Det anbefales, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.</p>	<p>Ja</p>			<p>Revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales af bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra Revisions- og risikoudvalget.</p>

14.01.14

PKT. 2: Evt. andre kodekser selskabet følger

Ingen

PKT. 3: Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringssystem ifm. regnskabsaflæggelsesprocessen

Beskrivelse

Hovedelementerne i CPH's interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

De interne kontrolsystemer i koncernen samt ledelsens retningslinjer herfor evalueres kontinuerligt og eventuelle væsentlige afvigelser herfra og ændringer hertil behandles i Revisions- og risikoudvalget ("komiteen").

CPH er fokuseret på stærk risk management og intern kontrol i forbindelse med aflæggelse af regnskaber.

Koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med aflæggelse af regnskaber er designet med henblik på at styre, snarere end at eliminere, risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

CPH har lagt det internationalt anerkendte COSO I-framework til grund for sit arbejde med risikostyring, herunder med risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

De overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen fastlægges i finansafdelingen og godkendes af direktionen og komiteen.

Grundlaget herfor er en klar organisationsstruktur, klare rapporteringslinjer, autorisations- og attestationsprocedurer samt funktionsadskillelse.

Komiteen vurderer mindst en gang om året såvel organisationsstrukturen og bemanningen på væsentlige områder, herunder inden for

områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

På baggrund af de overordnede politikker, procedurer m.v. har CPH's finansafdeling udarbejdet en række detaljerede politikker, procedurer og interne kontroller (inklusive minimumskrav til forretningsgange, interne kontroller, funktionsadskillelse, afstemninger, godkendelse, autorisation, attestation, regnskabspraksis, intern og ekstern rapportering m.v.), en treasury- og finanspolitik (fastlæggelse af "lines", "limits" og modparter m.v.), en skattepolitik og en it-sikkerhedspolitik.

De vedtagne politikker, procedurer etc. vurderes kontinuerligt, bl.a. i forbindelse med udarbejdelse af det interne månedsregnskab.

CPH's finansafdeling overvåger overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til komiteen.

Risikovurdering

Komiteen foretager årligt en overordnet risikovurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen samt tiltag med henblik på at styre henholdsvis eliminere og/eller reducere risiciene.

Komiteen tager stilling til risikoen for besvigelser og til de foranstaltninger, der skal tages for at reducere og/eller eliminere disse risici.

Endvidere vurderes den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Beslutning om tiltag med henblik på reduktion og/eller eliminering af risici baseres på en vurdering af væsentlighed og cost/benefit- analyser.

De væsentligste risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen fremgår af note 1 til årsregnskabet om væsentlige valg og vurderinger i regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Kontrolaktiviteter

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen.

Målet med kontrolaktiviteterne er at sikre, at de udstukne politikker, procedurer m.v. overholdes samt rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl og mangler mv.

Kontrolaktiviteterne omfatter generelle IT-kontroller, adgangskontroller, automatiske applikationskontroller i de anvendte it-systemer samt manuelle og fysiske kontroller.

CPH har etableret en formel koncernrapporteringsproces, der omfatter udarbejdelse af budgetter og månedlig rapportering inklusive afvigelsesrapporter (i forhold til budget og sidste år) med kvartalsvis ajourføring af skøn for året.

Rapporteringen omfatter udover resultatopgørelse, balance og pengestrømsanalyse tillige noter og supplerende oplysninger vedr. vurdering af performance og opfyldelse af vedtagne mål (Key Performance Indikatorer mv.).

Udarbejdelse af månedsrapporter er baseret på en meget systematisk tilrettelagt proces med afslutning af bogholderi, periodisering, indregning og måling, controlling og afstemning af alle væsentlige regnskabsposter og konti mv. samt afvigelsesforklaring i forhold til budget og sidste år.

CPH's regnskabsvæsen, koncernrapportering og udarbejdelse af rapporter, controlling mv. udføres af en central finansfunktion baseret på et SAP ERP system, omfattende CPH og datterselskaber (alle i Danmark).

Bogføringen vedr. hotelaktiviteterne varetages af særskilt regnskabsfunktion, der controlles hver måned af CPH og revideres af PwC.

Informations- og kommunikationsprocesser

CPH har vedtaget en informations- og kommunikationspolitik, der bl.a. overordnet fastlægger kravene til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor.

CPH lægger vægt på, at gældende oplysningsforpligtelser overholdes, samt at de afgivne oplysninger er dækkende, fuldstændige og præcise.

Indenfor de rammer der gælder for børsnoterede virksomheder, har CPH tilrettelagt en åben kommunikation bl.a. med henblik på at sikre, at nøglepersoner kender koncernens væsentligste risici og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt at den enkelte medarbejder til stadighed rettidigt har relevante informationer til rådighed for at kunne udføre opgaverne.

Informationssystemerne indrettes med henblik på at sikre, at CPH til stadighed kan rapportere troværdigt og kontrollere med henblik på at effektivt at styre koncernen operationelt, finansielt og i overensstemmelse med gældende lovgivning og forskrifter.

Informationssystemerne indrettes også således, at de med tilhørende systemmæssige og manuelle kontroller effektivt og hensigtsmæssigt kan dokumentere kontroller og afvigelser i forhold til mål og politikker.

Overvågning af det interne kontrolsystems effektivitet

Det interne risikostyrings- og kontrolsystem skal løbende overvåges, kontrolleres og kvalitetssikres for at sikre, at det er effektivt. Overvågningen sker ved løbende og/eller periodiske vurderinger og kontroller på relevante niveauer i organisationen. Omfanget og hyppigheden af de periodiske vurderinger afhænger primært af risikovurderinger herfor og effektiviteten af de løbende kontroller. Ved periodiske vurderinger anvender CPH i visse tilfælde eksterne konsulenter med særlig ekspertise indenfor dette område. Eventuelle svagheder, kontrolsvigt, afvigelse fra politikker mv. eller andre væsentlige afvigelser rapporteres op i organisationen i overensstemmelse med de interne politikker.

Svagheder, mangler og/eller overskridelser rapporteres til direktionen.

Væsentlige forhold rapporteres tillige til komiteen.

De generalforsamlingsvalgte revisorer rapporterer eventuelle væsentlige svagheder i koncernens interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen i revisions-protokollatet til komiteen og bestyrelsen.

Bestyrelsen/udvalget overvåger, at direktionen effektivt reagerer på eventuelle svagheder og/eller mangler, samt at aftalte tiltag i relation til styrkelse af risikostyring og interne kontroller i relation til aflæggelse af regnskaber implementeres som planlagt.

Direktionen følger op på implementering af kontroller til imødegåelse af konstaterede svagheder.

14.01.14

PKT. 4: Sammensætning af ledelsesorganerne og deres udvalg samt disses funktion

Der henvises til CPH's hjemmeside www.cph.dk