

# Redegørelse for selskabsledelse i FirstFarms A/S

- i henhold til årsregnskabslovens § 107b

I henhold til "Anbefalinger for god selskabsledelse", udarbejdet i 2005 og senest revideret og ajourført i november 2017 af Komitéen for god selskabsledelse, skal et børsnoteret selskab gøre rede for, hvorledes det forholder sig til anbefalingerne efter "følg-eller-forklar"-princippet. I FirstFarms betyder det, at selskabet redegør for, hvordan anbefalingerne tolkes og følges, og forklarer og begrundes, hvis anbefalingerne i nogle tilfælde fraviges. Anbefalingerne supplerer den selskabs- og børsretlige regulering for danske selskaber, som har aktier optaget til handel på et reguleret marked.

FirstFarms har hvert år et afsnit om selskabsledelse i sin årsrapport, hvor selskabets politik på området i korte træk forklares. Endvidere er denne redegørelse for selskabsledelse i FirstFarms altid at finde på [www.firstfarms.dk](http://www.firstfarms.dk).

"Anbefalinger for god selskabsledelse" er opdelt i 5 hovedafsnit:

1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering
4. Ledelsens vederlag
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision

Corporate Governance – eller selskabsledelse – er selskabets overordnede rammer og retningslinjer, der bestemmer dets målsætninger og styrer ledelsens opgaver samt handlingsmuligheder. FirstFarms følger generelt Komitéens anbefalinger og med denne gennemgang af de konkrete anbefalinger søger selskabet at lade aktionærer og øvrige interessenter få indsigt i, hvordan Corporate Governance er implementeret i FirstFarms.

Redegørelsen er opdateret marts 2020

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<b>1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter</b>				
<i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i>				
1.1.1. Det <b>anbefales</b> , 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.	Følger			<p>FirstFarms har opbygget rammer, der tilskynder aktionærer til en dialog med selskabets ledelse og mellem aktionærerne indbyrdes. I den forbindelse har selskabet lagt stor vægt på brug af IT, da dette er med til at lette kommunikationen og samtidig er meget omkostningsbesparende. Selskabet har i sine vedtægter valgt elektronisk kommunikation som redskab, og alle oplysninger til aktionærerne gives ad denne vej.</p> <p>Derfor er der på selskabets hjemmeside, <a href="http://www.firstfarms.dk">www.firstfarms.dk</a>, mulighed for at tilmelde sig en nyhedsservice, så man får al ny information tilsendt fra selskabet via e-mail. Er aktionærerne allerede navnenoterede med e-mailadresse, er tilmelding til nyhedsservice ikke nødvendig, da disse automatisk vil modtage information fra selskabet. Ud over muligheden for at modtage information fra selskabet, kan alle interesserede læse bestyrelsesformandens beretning fra den årlige generalforsamling på hjemmesiden.</p> <p>Selskabet praktiserer åbenhed omkring dets aktiviteter og dispositioner, hvorfor selskabet har vedtaget en informations- og</p>

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				<p>kommunikationspolitik, hvori også en Investor Relations (IR)-politik er formuleret. Det er blandt andet fastlagt, at selskabet offentliggør sine selskabsmeddelelser på dansk og engelsk, og gør disse tilgængelige på selskabets hjemmeside samtidig med offentliggørelse til resten af offentligheden i Danmark og EU.</p> <p>FirstFarms offentliggør selskabsmeddelelser mindst fire gange årligt, idet der udarbejdes delårsrapporter i hvert kvartal.</p> <p>Selskabet afholder endvidere egne investormøder, eller deltager i sådanne, når aktuelt.</p> <p>FirstFarms er et Smallcap selskab, der handles på den nordiske børs i København. FirstFarms har en investoransvarlig og en særskilt sektion på hjemmesiden, der vedrører investorrelaterede emner. Under punktet "Investor Relations" er der blandt andet mulighed for at se kursudvikling på aktien, se tidligere selskabsmeddelelser og finanskalender, mulighed for at kontakte Investor Relations-afdelingen mv.</p>
<p>1.1.2. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.</p>	<p>Følger</p>			<p>Selskabet har vedtaget en IR-politik, der søger at sikre en konstruktiv dialog med aktionærer og øvrige interessenter via sit investorrelations arbejde. Selskabet deltager derfor gerne i arrangementer med foreninger, organisationer og øvrige grupper, hvor oplæg fra FirstFarms kan bidrage til at udbrede kendskabet til selskabet og dets forretningsområde. Udover at deltage i investormøder, har selskabet givet sine aktionærer mulighed for at deltage i aktionærture, hvor investorerne får mulighed for at besøge selskabets aktiviteter og få information om de forskellige driftsgrene af ledelsen på det pågældende landbrug. Det er FirstFarms' vurdering, at disse brugerbetalte aktio-</p>

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				nærture kan give et godt indtryk af aktiviteterne i selskabet, ligesom det kan bidrage til en dialog mellem selskab og aktionærer og mellem aktionærerne indbyrdes. Information om forstående ture samt tidligere afholdte ture offentliggøres på <a href="http://www.firstfarms.dk">www.firstfarms.dk</a> og gennem direkte information til navnenoterede aktionærer, der er registreret med e-mailadresse i selskabets ejerbog.
1.1.3. Det <b>anbefales</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	Følger			FirstFarms offentliggør kvartalsrapporter.
<b>1.2. Generalforsamling</b>				
1.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	Følger			FirstFarms bruger generalforsamlingen som et værktøj til at lade aktionærerne komme til orde og tilskynder til deltagelse i denne for at fremme aktivt ejerskab. Selskabet søger derfor at sikre, at samtlige medlemmer af bestyrelsen og direktionen er til stede på generalforsamlingen.  På selskabets hjemmeside findes et særligt afsnit om afholdte og nye generalforsamlinger i FirstFarms samt materiale i forbindelse med disse.
1.2.2. Det <b>anbefales</b> , at der i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	Følger			FirstFarms giver aktionærerne mulighed for at afgive stemme vedr. de enkelte punkter på generalforsamlingens dagsorden på selskabets aktionærportal eller ved indsendelse til selskabets fører af ejerbogen.
<b>1.3. Overtagelsesforsøg</b>				
1.3.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden, fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at	Følger			I tilfælde af fremsættelse af overtagelsestilbud, vil bestyrelsen afholde sig fra at foretage dispositioner, som reelt afskærmer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget og god-

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.				kende det på en generalforsamling. Dette gælder fra det tidspunkt, hvor bestyrelsen får kendskab til fremsættelsen af overtagelsestilbuddet, idet aktionærerne skal have en reel mulighed for at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i FirstFarms på de fremsatte vilkår.
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>				
<i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>				
2.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	Følger			Bestyrelsens opgaver og sammensætning er beskrevet i selskabets forretningsorden, hvor også ansvarsfordeling, risikostyring mv. er fastlagt. Forretningsordenen gennemgås én gang årligt af bestyrelsen med henblik på at sikre et effektivt og operationelt værktøj ved løsning af sine opgaver og således at forretningsordenen løbende tilpasses selskabets behov.
2.1.2. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	Følger			Bestyrelsen evaluerer løbende selskabets tiltag med henblik på at sikre, at aktiviteterne ligger inden for rammerne af de overordnede mål, investeringsstrategier og -kriterier, der fastlægges efter grundig behandling i bestyrelsen mindst én gang årligt. Møder i bestyrelsen afholdes mindst én gang i kvartalet. Bestyrelsen har ansvar for ansættelse af en kvalificeret direktion og evaluerer løbende, og mindst en gang årligt, dennes arbejde i henhold til de retningslinjer, der er fastsat. Bestyrelsen skal være en aktiv sparringspartner for direktionen vedrørende strategiske og operationelle tiltag, ligesom bestyrelsen er et kontrolorgan i forhold til direktionen og selskabet. Bestyrelsen modtager månedligt en orientering fra direktionen vedrørende begivenheder i selskabet med fokus på de emner, der kan have en indvirkning på selskabets økonomiske situation på såvel kort som lang sigt.

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				For at sikre værdiskabelsen i selskabet, vurderer bestyrelsen sammen med direktionen, løbende og mindst én gang årligt, hvordan den overordnede strategi bidrager til formålet. Bestyrelsen undersøger også mindst én gang årligt, hvordan de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer sikres, så FirstFarms kan opnå sine strategiske mål.
2.1.3. Det <b>anbefales</b> , 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 og/eller på selskabets hjemmeside.	Følger			Bestyrelsen vurderer løbende, og mindst én gang årligt, om selskabets kapital- og aktiestruktur er i aktionærernes og selskabets interesse, og der gives i årsrapporten en aktuel vurdering heraf. FirstFarms har ingen begrænsninger på ejerskab af aktier eller antallet af stemmer, som den enkelte aktionær kan råde over.
2.1.4. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.	Følger			Bestyrelsen gennemgår årligt de fastlagte retningslinjer for direktionens arbejde, rapportering mv
2.1.5. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	Følger			Bestyrelsen drøfter løbende og mindst en gang årligt sammensætningen af direktionen.
<b>2.2. Samfundsansvar</b>				
2.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	Følger			FirstFarms fører en åben politik omkring selskabets politikker over for alle interessenter. Blandt andet er selskabets redegørelse om selskabsledelse, der opdateres årligt, tilgængelig via hjemmesiden, ligesom ledelsen i FirstFarms har vedtaget en informations- og kommunikationspolitik, der sikrer, at selskabet bevarer sine relationer til selskabets interessenter. Ydermere er FirstFarms' holdning til Corporate Social Responsibility (CSR eller samfundsansvar), dyrevelfærd og miljøpolitik mv. også at finde på selskabets hjemmeside <a href="http://www.firstfarms.dk">www.firstfarms.dk</a> .

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				<p>Det er også selskabets politik vedrørende samfundsansvar, at lade åbenheden gælde i forhold til lokalsamfund og interessenter i de lande, hvor selskabet investerer i landbrug. FirstFarms er åben for dialog med det omgivende samfund, hvor investeringerne gennemføres. Derfor findes også en hjemmeside på lokalt sprog i de lande, hvor selskabet agerer. Her indeholdes i hovedsagen overordnede informationer om selskabets strategi, forretningsområde og lokale aktiviteter samt kontaktinformationer ift. selskabet lokalt og centralt. En fuld version om selskabet findes i en dansk og engelsk udgave. FirstFarms informerer via hjemmesiden om selskabets idegrundlag, værdier, formål, holdning til dyrevelfærd mv.</p>
<b>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>				
<p>2.3.1. Det <b>anbefales</b> at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.</p>	Følger			<p>FirstFarms' bestyrelse har udpeget en næstformand i bestyrelsen.</p>
<p>2.3.2. Det <b>anbefales</b>, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer om at udføre særlige opgaver 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 eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør offentliggøres.</p>	Følger			<p>Hvis bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer undtagelsesvis skal varetage driftsopgaver i selskabet, herunder deltage i den daglige ledelse af selskabet, skal der foreligge bestyrelsesbeslutning herom for at sikre, at bestyrelsens kontrolfunktion bevares. Der oplyses i en selskabsmeddelelse om bestyrelsesformandens eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse samt den forventede varighed heraf.</p>
<b>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</b>				
<b>3.1. Sammensætning</b>				

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.1.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen redegør for</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver,</li> <li>• sammensætningen af bestyrelsen, samt</li> <li>• de enkelte medlemmers særlige kompetencer.</li> </ul>	Følger			<p>FirstFarms lægger vægt på at bestyrelsen samlet set har en væsentlig erfaring og mangfoldighed inden for selskabets forretningsområde – drift af landbrug i udvalgte central- og østeuropæiske lande. Selskabet har besluttet ikke at have konkrete mål for mangfoldighed i bestyrelsen, idet det efter selskabets vurdering ikke findes hensigtsmæssigt for selskabets drift og udvikling.</p> <p>Selskabet redegør i ledelsesberetningen for hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over, og medlemmernes særlige kompetencer.</p> <p>Selskabet har i dag ingen kvinder i bestyrelsen. Det er selskabets mål inden 2023, at mindst et medlem af selskabets bestyrelse skal være af det underrepræsenterede køn. Der var ingen udskiftning af bestyrelsesmedlemmer i 2019. Medlemmer af bestyrelsen må ikke påtage sig hverv eller investeringsmæssigt være involveret i selskaber der direkte eller indirekte konkurrerer med FirstFarms' aktiviteter. Én gang årligt i forbindelse med den årlige vurdering af bestyrelsens funktion og kompetence vurderes det om det enkelte medlems øvrige aktiviteter har en karakter og et omfang der gør, at den generelle habilitet i forhold til medlemmets funktion som medlem af bestyrelsen er opfyldt.</p> <p>Såfremt FirstFarms indgår i økonomiske kontraktforhold med nærtstående parter eller selskaber kontrolleret af eller under indflydelse af medlemmer af bestyrelsen, vil sådanne kontraktforhold altid være baseret på selskabets normale forretningspraksis. Dette gælder tilsvarende såfremt medlemmer af bestyrelsen undtagelsesvis udfører aflønnede ekstraopgaver for FirstFarms.</p>



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.1.2. Det <b>anbefales</b> , 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.	Følger			FirstFarms forsøger at tiltrække de bedst kvalificerede medarbejdere til alle ledelsesniveauer. Ved nyansættelser forsøger selskabet at tiltrække ansøgere fra så bredt et felt som muligt, herunder køn og etnicitet.  Selskabet vil udarbejde en politik for mangfoldighed i løbet af det kommende år.
3.1.3. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af bestyrelse. 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.	Følger			Bestyrelsen gennemgår årligt i forbindelse med bestyrelsens evaluering op til generalforsamlingen behovet for nye kompetencer til bestyrelsen og drøfter evt. indstilling af nye kandidater ud fra kompetencer, fornyelse og mangfoldighed.
3.1.4. Det <b>anbefales</b> , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, ud over det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes <ul style="list-style-type: none"> <li>• øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder, og</li> <li>• krævende organisationsopgaver.</li> </ul> Derudover skal det oplyses, om kandidaterne til bestyrelsen anses for uafhængige.	Følger			Bestyrelsesmedlemmernes poster i andre direktioner, bestyrelser mv. samt krævende organisationsopgaver fremgår årligt af Årsrapporten.
3.1.5. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at en fratrædende	Følger			Der er ingen af medlemmerne i FirstFarms bestyrelse, der er medlemmer af selskabets direktion.

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
administrerende direktør ikke træder direkte ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab.				
3.1.6. Det <b>anbefales</b> , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	Følger			Bestyrelsesmedlemmerne vælges for et år ad gangen på den årlige generalforsamling.
<b>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</b>				
<p>3.2.1. Det <b>anbefales</b>, 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"> <li>være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,</li> <li>inden for 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,</li> <li>repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær,</li> <li>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,</li> </ul>	Følger			<p>Et af selskabets medlemmer af bestyrelsen, Henrik Hougaard, er medstifter af FirstFarms A/S og ikke uafhængig i henhold til anbefalingerne, da han i 2006 blev storaktionær i selskabet. De tre øvrige medlemmer af bestyrelsen anses efter anbefalingerne som uafhængige, hvorfor flertallet af medlemmerne i bestyrelsen er uafhængige af særinteresser.</p> <p>Selskabet oplyser i årsrapporten om medlemmerne anses for uafhængige i henhold til anbefalingerne.</p>

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> <li>være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte revisor,</li> <li>være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet,</li> <li>have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller</li> <li>være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige.</li> </ul> <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>				
<b>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledeshverv</b>				
<p>3.3.1. Det <b>anbefales</b>, 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>	Følger			FirstFarms' bestyrelse har stort set 100 pct. fremmøde, og hvert medlem af bestyrelsen vurderer årligt om de har de nødvendige ressourcer til bestyrelsesarbejdet.
<p>3.3.2. Det <b>anbefales</b>, at ledelsesberetningen ud over det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>den pågældendes stilling,</li> <li>den pågældendes alder og køn,</li> <li>den pågældendes kompetence og kvalifikationer af relevans for selskabet,</li> <li>om medlemmet anses for uafhængigt,</li> </ul>	Følger			De anbefalede oplysninger om bestyrelsesmedlemmerne indarbejdes i årsrapporten.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> <li>• tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen,</li> <li>• udløbet af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgs-møder,</li> <li>• pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og</li> <li>• det antal aktier, optioner, warrants og lignede 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.</li> </ul>				
<p>3.3.3. Det <b>anbefales</b>, 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>	Følger			Bestyrelsen drøfter og vurderer under den årlige evaluering af medlemmerne niveauet af medlemmernes øvrige ledelseshverv.
<p><b>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</b></p>				
<p>3.4.1. Det <b>anbefales</b>, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ledelsesudvalgenes kommissorier,</li> <li>• udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt</li> <li>• navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer,</li> </ul>	Følger			Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg samt et nominerings- og vederlagsudvalg.

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.				
3.4.2. Det <b>anbefales</b> , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	Følger			Bestyrelsen har nedsat hhv. et revisionsudvalg og et nominerings- og vederlagsudvalg. Begge udvalg består af 2 medlemmer, hvoraf det ene medlem er uafhængigt.
3.4.3. Det <b>anbefales</b> , at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et <u>revisionsudvalg</u> , og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen.	Følger			Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg. Revisionsudvalget består af 2 medlemmer, hvoraf det ene medlem er uafhængigt.
3.4.4. Det <b>anbefales</b> , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <ul style="list-style-type: none"> <li>regnskabspraksis på de væsentligste områder,</li> <li>væsentlige regnskabsmæssige skøn,</li> <li>transaktioner med nærtstående parter, og</li> <li>usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.</li> </ul>	Følger			De pågældende områder vurderes af revisionsudvalget.
3.4.5. Det <b>anbefales</b> , at revisionsudvalget: <ul style="list-style-type: none"> <li>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,</li> <li>påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen,</li> <li>påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og</li> </ul>	Følger			Revisionsudvalget har ikke vurderet et behov for, at den eksterne revision og de interne kontroller skal suppleres med en intern revision.

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> <li>• overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger</li> </ul>				
<p>3.4.6. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer,</li> <li>• årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom,</li> <li>• indstilling af kandidater til bestyrelsen og direktionen, og</li> <li>• foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen herunder fremsætte forslag til konkrete ændringer</li> </ul>	Følger			Bestyrelsen har nedsat et nominerings- og vederlagsudvalg.
<p>3.4.7. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse,</li> <li>• fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen</li> </ul>	Følger			Bestyrelsen har nedsat et nominerings- og vederlagsudvalg.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>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,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet, og</li> <li>• bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport.</li> </ul>				
<p>3.4.8. Det <b>anbefales</b>, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>	Følger			Nominerings- og vederlagsudvalget vil anvende alternative rådgivere end selskabets direktion, når dette er relevant.
<p><b>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</b></p>				
<p>3.5.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer. Der bør inddrages ekstern bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• bidrag og resultater,</li> <li>• samarbejde med direktionen,</li> <li>• formandens ledelse af bestyrelsen,</li> <li>• bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer),</li> <li>• arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og</li> <li>• arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen.</li> </ul>		Følger delvis		Selskabet har fastlagt en intern evalueringsprocedure af bestyrelsen, der sikrer, at sammensætningen i bestyrelsen altid lever op til de strategiske opgaver og krav, som FirstFarms står over for, og hvor medlemmernes bidrag og resultater evalueres. Formanden for bestyrelsen afholder én årlig samtale med hvert enkelt medlem af bestyrelsen, hvor samarbejdet evalueres. Efter afholdelsen af de individuelle samtaler foretages en årlig dialog og evaluering i den samlede bestyrelse. Evalueringen af arbejdet i bestyrelsen er ikke offentligt tilgængelig, men danner grundlag for bestyrelsens indstilling til generalforsamlingen om eventuelle ændringer i sammensætningen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<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>3.5.2. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning af direktionen under hensyntagen til selskabets strategi.</p>	Følger			<p>Bestyrelsen evaluerer direktionens arbejde efter kriterier, der skal sikre, at aktionærerne kan investere i tillid til, at FirstFarms' direktion varetager aktionærernes interesser på bedste vis. Det indebærer bl.a. en evaluering af:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Selskabets investeringer i forhold til vedtagen strategi</li> <li>▪ Opnåelse af forventede driftsresultater</li> <li>▪ Økonomisk styring og rapportering</li> <li>▪ Risikostyring</li> <li>▪ Personale- og rekrutteringspolitik</li> <li>▪ Samarbejdet med bestyrelsen</li> </ul>
<p>3.5.3. Det <b>anbefales</b>, 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>	Følger			<p>Bestyrelsesformanden redegør løbende for møderne med direktionen, og der foretages en årlig evaluering, der forelægges bestyrelsen.</p>
<b>4. Ledelsens vederlag</b>				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
<p>4.1.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder:</p>	Følger			<p>Selskabets seneste overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af ledelsen i FirstFarms blev godkendt på selskabets generalforsamling i 2019 og fremgår af selskabets hjemmeside.</p>



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> <li>• en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen,</li> <li>• en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter,</li> <li>• en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter, og</li> <li>• en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor.</li> </ul> <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>				
<p>4.1.2. Det <b>anbefales</b>, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse,</li> <li>• sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaf lønning og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt,</li> <li>• er klarhed om resultatkræfter og målbarhed for udmøntning af variable dele,</li> <li>• sikres, at variabelt vederlag ikke kun består af kortsigtede vederlagsdele, og at langsigtede vederlagsdele skal have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, og</li> <li>• sikres en mulighed for selskabet for at kræve</li> </ul>	Følger			<p>Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af en fast og en resultatafhængig løn for direktionen er med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde nøglepersoner, samtidig med at disse personer tilskyndes til værdiskabelse til fordel for aktionærerne.</p> <p>Formålet med disse overordnede retningslinjer er at fastsætte rammerne for den resultatafhængige løn, så det sikres, dels at aflønningsformen indeholder et reelt incitament for direktionen, dels at aflønningsformen ikke leder til uforsigtighed, urimelig adfærd eller u hensigtsmæssig accept af risiko.</p>

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig fejlagtige.				
4.1.3. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	Følger			Medlemmer af bestyrelsen i FirstFarms har ingen incitamentsordninger af nogen art og aflønningen af medlemmerne sker på grundlag af et fast, årligt honorar, der skal være konkurrencedygtigt for at tiltrække og fastholde kompetente medlemmer. Formanden modtager årligt kr. 120.000, mens øvrige medlemmer hver modtager kr. 80.000 i årligt honorar. Bestyrelsen er ikke tildelt aktieoptioner eller andre incitamentsprogrammer i FirstFarms.
4.1.4. Det <b>anbefales</b> , 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.	Følger			Ved tildeling af aktieoptioner skal udnyttelsestidspunktet være tidligst 3 år og senest 5 år efter tildelingstidspunktet, dog således at der skal være mulighed for at fremrykke udnyttelsestidspunktet i tilfælde af Selskabets opløsning, herunder ved fusion eller spaltning, eller i andre særlige tilfælde, hvor det efter bestyrelsens skøn anses for hensigtsmæssigt.
4.1.5. Det <b>anbefales</b> , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	Følger			Der er ikke vedtaget særlige fratrædelsesordninger for direktionen.
<b>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</b>				
4.2.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	Følger			Bestyrelsesformanden vil årligt redegøre for efterlevelsen af selskabets vederlagspolitik i formandens beretning på den årlige generalforsamling.
4.2.2. Det <b>anbefales</b> , at aktionærene på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	Følger			Bestyrelseshonoraret godkendes på de årlige generalforsamlinger.

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>4.2.3. Det <b>anbefales</b>, 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 fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen mellem vederlaget og selskabets strategi og relevante mål herfor.</p> <p>Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>			Følger ikke	<p>Medlemmer af bestyrelsen i FirstFarms har ingen incitamentsordninger af nogen art og aflønningen af medlemmerne sker på grundlag af et fast, årligt honorar, der skal være konkurrencedygtigt for at tiltrække og fastholde kompetente medlemmer. Formanden modtager årligt kr. 120.000, mens øvrige medlemmer hver modtager kr. 80.000 i årligt honorar.</p> <p>Der udbetales ikke øvrige honorar til bestyrelsen.</p> <p>Der er tildelt aktieoptioner til selskabets direktion og nogle øvrige ledende medarbejdere, herunder medarbejdere i selskabets datterselskaber. Der er på generalforsamlingen den 24. april 2019 vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønning af selskabets direktion. Der er ikke vedtaget en egentlig vederlagspolitik i selskabet, da bestyrelsen træffer beslutning om tildeling af aktieoptioner i hvert enkelt tilfælde og benyttes som en del af en attraktiv medarbejderpolitik i selskabet. Da der ikke er vedtaget en vederlagspolitik, kan denne ikke godkendes på generalforsamlingen. Selskabet oplyser om vederlaget i sine årsrapporter.</p> <p>Direktionen skal modtage en rimelig aflønning i forhold til opgaver og ansvarsområde. Direktionen i FirstFarms A/S modtog i regnskabsåret 2018 et vederlag på kr. 2.186.000.</p> <p>Der er ikke vedtaget særlige fratrædelsesordninger for direktionen.</p> <p>Der vil i forbindelse med årsregnskabet for 2020 blive udarbejdet en vederlagsrapport.</p>

Anbefaling	Selskab følger	Selskab følger delvist	Selskab følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<b>5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision</b>				
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>				
5.1.1. Det <b>anbefales</b> , 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.	Følger			Selskabets årsrapport indeholder et afsnit, der beskriver de væsentligste risici.
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>				
5.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen etablerer en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.			Følger ikke	Selskabet er en international arbejdende koncern, hvor der er stor fokus på en effektiv risikostyring og interne kontrolsystemer. Selskabet har på denne baggrund ikke for nærværende etableret en "whistleblower"-ordning.
<i>5.3. Kontakt til revisor</i>				
5.3.1. Det <b>anbefales</b> , 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.	Følger			Ét af bestyrelsens vigtigste opgaver er at sikre en uafhængig, kompetent og omhyggelig revision af selskabet, og bestyrelsen og direktionen indstiller hvert år en revisor til valg på den ordinære generalforsamling. Revisoren udvælges efter en kritisk evaluering af blandt andet uafhængighed og kompetence. Såvel revisionsaftale som honorar aftales og godkendes af bestyrelsen. Mindst én gang årligt gennemgår bestyrelsen de interne kontrolsystemer i FirstFarms og direktionens håndtering heraf, ligesom det indgår i disse overvejelser, at revisionen kan bidrage til yderligere klarhed og gennemsigtighed i selskabets regnskabsmæssige forhold. Bestyrelsen gennemgår resultatet af revisionen og årsrapporten med revisor, ligesom den valgte

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				<p>regnskabspraksis diskuteres med henblik på en kritisk evaluering af behovet for ændringer.</p> <p>Fordi revisionen af selskabet er et væsentligt led i bestyrelsens arbejde, har denne en regelmæssig og kontinuerlig dialog og informationsudveksling med revisionen. Én gang årligt vurderer bestyrelsen, om der skal etableres en intern revision i selskabet til understøttelse og kontrol af de interne kontrol- og risikostyringssystemer.</p> <p>FirstFarms' revisor er:</p> <p>PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 DK-7400 Herning.</p>
<p>5.3.2. Det <b>anbefales</b>, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og den generalforsamlingsvalgte revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.</p>	<p>Følger</p>			<p>Det er den samlede bestyrelse, der varetager revisionsudvalgets opgaver, og revisionshonoraret drøftes mellem bestyrelsen og revisionen, lige som revisionsopgaven udbydes efter reglerne herom.</p>