

## Anbefalinger for god selskabsledelse

Det fremgår nedenfor, hvorledes Merkur forholder sig til Komitéen for god selskabsledelses "Anbefalinger for god Selskabsledelse fra december 2020".

Redegørelsen vedrører regnskabsåret 2023.

Anbefalingerne indeholder retningslinjer for bedste praksis, hvilket betyder at et selskab ikke er forpligtet til at følge dem.

Rapporteringen følger princippet om 'Følg eller Forklar'. Hvis en anbefaling ikke følges, skal selskabet forklare, hvorfor denne ikke følges, herunder beskrive hvorledes selskabet har indrettet sig anderledes.

Anbefaling	Merkur <u>følger</u> / Merkur <u>forklarer</u>
1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter	
1.1. Dialog med aktionærer, investorer og øvrige interessenter	
<p><b>1.1.1. Komitéen anbefaler</b>, at ledelsen via løbende dialog sikrer aktionærer, investorer og øvrige interessenter relevant indsigt i selskabets forhold, og at bestyrelsen får mulighed for at kende og inddrage deres holdninger i sit arbejde.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Merkur tilstræber størst mulig gennemsigtighed om Merkurs værdier og aktiviteter.</p> <p>Alle interessenter kan finde oplysninger om Merkurs virke og holdninger på Merkurs hjemmeside, herunder oplysninger om Merkurs ambition, mission og minimumskriterier.</p> <p>Andelshavere tilbydes løbende information om Merkurs virke via hjemmeside, nyhedsbreve m.v. Der afholdes minimum en årlig generalforsamling, hvortil alle andelshavere inviteres. Her bliver der givet indsigt i andelskassens forhold og værdier, ligesom deltagerne på generalforsamlingen får mulighed for at tilkendegive holdninger og have dialog med ledelsen.</p>

Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
	<p>Derudover bliver der afholdt 4 møder i Repræsentantskabet samt et værdi – og inspirationsseminar specielt tilrettelagt til Repræsentantskabet.</p> <p>I forhold til investorer og andre samarbejdspartnere bliver der afholdt halvårslige møder, hvor andelskassens forhold bliver drøftet.</p>
<p><b>1.1.2. Komitéen anbefaler</b>, at selskabet udarbejder politikker for forholdet til aktionærer, investorer og evt. også øvrige interessenter for at sikre, at de forskellige interesser indgår i selskabets overvejelser, og at sådanne politikker gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Merkurs forretningsmodel samt mission og ambition tager udgangspunkt i Merkurs ønske om at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut. Derudover har Merkur screeningskriterier, der blandt andet beskriver hvilke kunder, andelskassen finansierer. Dokumentet vedrørende Merkurs ambition og mission samt screeningskriterier findes på hjemmesiden.</p> <p>I bestyrelsen er der enighed om, at interessenterne lever i et gensidigt afhængighedsforhold, hvorfor det til stadighed skal sikres at disses roller og interesser respekteres i overensstemmelse med Merkurs vedtagne politikker og den til enhver tid gældende lovgivning.</p> <p>Merkur har særligt i forhold til dialog udarbejdet en kommunikationspolitik, der forholder sig til både intern og ekstern kommunikation.</p>
<p><b>1.1.3. Komitéen anbefaler</b>, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.</p>	<p><b>Anbefaling følges ikke.</b></p> <p>Merkur offentliggør i henhold til regnskabsregler halvårsrapporter, som vurderes at give interessenter tilstrækkelig indsigt i Merkurs økonomiske forhold.</p>
<p><b>1.2. Generalforsamling</b></p>	
<p><b>1.2.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen tilrettelægger selskabets generalforsamling, så aktionærer, der ikke kan være fysisk til stede eller er repræsenteret på generalforsamlingen, kan stemme og stille spørgsmål til ledelsen forud for eller på generalforsamlingen. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen sikrer aktionærene mulighed</p>	<p><b>Anbefaling følges ikke.</b></p> <p>Generalforsamlingen var i 2023 tilrettelagt som et fysisk møde. Tidligere år har vi forsøgt os med et rent digitalt møde i 2021 samt et hybrid møde i 2022. Begge løsninger har dog vist sig ikke at være optimale.</p>

Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
<p>for at overvære generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering.</p>	<p>Der bliver indkaldt til generalforsamlingen i overensstemmelse med vedtægter og lovgivning, og der er i indkaldelsen til generalforsamlingen oplysninger om, hvordan andelshavere kan afgive fuldmagt (via sikkert link eller fysisk post). Selve indkaldelsen bliver udformet på en måde, så det er tydeligt beskrevet, hvilke emner, der vil blive drøftet og skal stemmes om. Andelshavere kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål og forslag til behandling på mødet, som angivet i vedtægterne.</p> <p>Desuden bliver programmet for den kommende generalforsamling gennemgået på et forudgående Repræsentantskabsmøde.</p>
<p><b>1.2.2. Komitéen anbefaler</b>, at aktionærene i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen kan tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.</p>	<p><b>Anbefaling følges delvist.</b></p> <p>I henhold til Merkurs vedtægter §12 har andelshavere ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig, og der er i indkaldelsen til generalforsamlingen oplysninger om, hvordan andelshavere kan afgive fuldmagt (via sikkert link eller fysisk post). Fuldmagterne giver ikke eksplicit mulighed for stillingtagen til hvert punkt på dagsorden</p>
<p><b>1.3. Overtagelsesforsøg</b></p>	
<p><b>1.3.1. Komitéen anbefaler</b>, at selskabet har en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der indeholder en "køreplan" for de forhold, som bestyrelsen bør overveje og tage stilling til, hvis et overtagelsestilbud er fremsat, eller bestyrelsen får en begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud kan blive fremsat. Derudover anbefales, at det fremgår af proceduren, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som søger at afskære aktionærene fra at tage stilling til overtagelsestilbuddet.</p>	<p><b>Anbefalingen følges ikke.</b></p> <p>I henhold til Merkurs vedtægter § 4, stk.3 har hver andelshaver alene én stemme uanset antallet af andele.</p>

Anbefaling	Merkur <u>følger</u> / Merkur <u>forklarer</u>
1.4. Relation til det omkringliggende samfund	
<p><b>1.4.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen godkender en politik for selskabets samfundsansvar, herunder for socialt ansvar og bæredygtighed, og at politikken er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen påser, at politikken efterleves.</p>	<p><b>Anbefalingen følges ikke.</b></p> <p>Merkurs forretningsmodel samt mission og ambition tager udgangspunkt i Merkurs ønske om at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut.</p> <p>Samfundsansvar er beskrevet i Merkurs ambition og mission og forankret i Merkurs vedtægter. Derfor vurderer vi ikke, at der er behov for en egentlig politik på området.</p>
<p><b>1.4.2. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p>
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar	
2.1. Overordnede opgaver og ansvar	
<p><b>2.1.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen, som led i at understøtte selskabets vedtægtsmæssige formål og langsigtede værdiskabelse, forholder sig til selskabets purpose samt sikrer og fremmer en god kultur og gode værdier i selskabet. Selskabet bør forklare herom i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Merkur oplyser ambition og mission såvel i de årlige regnskaber som på hjemmesiden.</p>
<p><b>2.1.2. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og løbende følger op på selskabets overordnede strategiske mål for at sikre værdiskabelsen i selskabet.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Merkurs bestyrelse holder årligt strategiseminar, hvor strategiske værdimæssige mål drøftes og fastlægges.</p> <p>Merkurs bestyrelse drøfter og godkender årligt Merkurs forretningsmodel.</p>
<p><b>2.1.3. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen løbende påser, om selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter en strategi og langsigtet værdiskabelse, der både er i selskabets og aktionærernes interesse. Komitéen anbefaler, at selskabet redegør herfor i ledelsesberetningen.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Merkurs bestyrelse forholder sig løbende til Merkurs kapitalstruktur og redegør for strukturen i årsrapportens ledelsesberetning, som findes på Merkurs hjemmeside.</p> <p>Merkur er en andelskasse, som er kendetegnet ved ikke at have ejerinteresser. Ingen ejer Merkurs formue eller overskud, der i tilfælde af ophør skal tilgå almennyttige interesser.</p>

Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
	<p>I henhold til Merkurs vedtægter §4, stk. 3 har hver andelshaver alene én stemme uanset antallet af andele.</p> <p>I overensstemmelse med lovens krav forudsætter Merkurs indløsning af andelskapital Finanstilsynets forudgående tilladelse. Dette er beskrevet i andelskassens vedtægter.</p>
<p><b>2.1.4. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen udarbejder og årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, herunder krav til rapporteringen til bestyrelsen.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Bestyrelsen godkender årligt direktionsinstruks.</p>
<p><b>2.2. Bestyrelsesmedlemmerne</b></p>	
<p><b>2.2.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen udover en formand har en næstformand, som kan træde til ved formandens forfald og i øvrigt være en tættere sparringspartner for formanden.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Bestyrelsen har udpeget en næstforperson.</p>
<p><b>2.2.2. Komitéen anbefaler</b>, at formanden i samarbejde med de enkelte bestyrelsesmedlemmer sikrer, at medlemmerne løbende opdaterer og supplerer deres viden om relevante forhold, og at medlemmernes særlige viden og kompetencer bliver brugt bedst muligt.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>I forlængelse af den årlige proces omkring bestyrelsens selvevaluering vurderer forpersonen om der er behov for opkvalificering af hele eller dele af bestyrelsen.</p> <p>Medlemmer af Merkurs bestyrelse skal som udgangspunkt gennemføre bestyrelsesuddannelsen hos Finanssektorens Uddannelsescenter.</p>
<p><b>2.2.3. Komitéen anbefaler</b>, at hvis bestyrelsen undtagelsesvist beder et bestyrelsesmedlem om at varetage særlige opgaver for selskabet, eksempelvis kortvarigt deltage i den daglige ledelse, bør bestyrelsen godkende det for at sikre, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Det anbefales, at selskabet offentliggør beslutningen om et bestyrelsesmedlems deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Det har ikke været relevant for bestyrelsesforpersonen eller andre bestyrelsesmedlemmer at deltage i den daglige ledelse eller at udføre andre særlige opgaver for Merkur i det forløbne rapporteringsår.</p> <p>Bestyrelsen agter at følge anbefalingen, hvis der opstår behov for, at bestyrelsesforpersonen eller andre bestyrelsesmedlemmer skal udføre særlige opgaver for Merkur.</p>

Anbefaling	Merkur <u>følger</u> / Merkur <u>forklarer</u>
3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering	
3.1. Sammensætning	
<p><b>3.1.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen årligt gennemgår og i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside oplyser</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• hvilke kollektive og individuelle kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og</li> <li>• bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed.</li> </ul>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Bestyrelsen drøfter og fastlægger hvert år, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre bestyrelsesopgaven.</p> <p>Bestyrelsen foretager en årlig selvevaluering, hvor det bliver vurderet, hvorvidt de nødvendige kompetencer er til stede. Resultatet bliver offentliggjort på hjemmesiden.</p> <p>Bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed oplyses i årsrapporten.</p>
<p><b>3.1.2. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer og godkender en politik for mangfoldighed, som er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Bestyrelsen godkender årligt en politik for det underrepræsenterede køn og en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.</p> <p>Diversitet i forhold til køn, alder mm. beskrives i årsrapporten.</p>
<p><b>3.1.3. Komitéen anbefaler</b>, at rekruttering af kandidater til bestyrelsen følger en grundig proces, der er godkendt af bestyrelsen. Komitéen anbefaler, at der i vurderingen af bestyrelseskandidater - udover individuelle kompetencer og kvalifikationer - også indgår behovet for kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Bestyrelsen har nedsat et nomineringsudvalg, som indstiller bestyrelseskandidater til beslutning i repræsentantskabet.</p> <p>Nomineringsudvalget har en åben proces i bestyrelsen, hvor der tages udgangspunkt i den af bestyrelsen ønskede kompetenceprofil for bestyrelsen.</p> <p>I overensstemmelse med den af bestyrelsen ønskede kompetenceprofil for bestyrelsen tages der hensyn til diversitet i forhold til erfaring, køn, alder mm.</p>
<p><b>3.1.4. Komitéen anbefaler</b>, at indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover de i lovgivningen fastlagte oplysninger også beskriver de opstillede kandidaters</p>	<p><b>Anbefaling følges ikke.</b></p> <p>I Merkur er det repræsentantskabet, der vælger bestyrelsen. Dette foretages umiddelbart efter afholdelse af generalforsamlingen.</p>

Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
<ul style="list-style-type: none"> <li>• kompetencer,</li> <li>• øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg,</li> <li>• krævende organisationsopgaver og</li> <li>• uafhængighed.</li> </ul>	<p>Repræsentantskabet vælger 5-6 medlemmer og medarbejderne 3 medlemmer.</p> <p>Bestyrelsen er berettiget til at udpege ét medlem, der ikke er medlem af repræsentantskabet.</p> <p>Indkaldelsen til dette repræsentantskabsmøde indeholder en indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer fra den siddende bestyrelse.</p> <p>Indkaldelse til dette repræsentantskabsmøde sker med mindst 2 ugers varsel.</p>
<p><b>3.1.5. Komitéen anbefaler</b>, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at disse opstilles og vælges individuelt.</p>	<p><b>Anbefaling følges ikke.</b></p> <p>Bestyrelsen består af mindst 6 og højst 9 medlemmer. Heraf vælger repræsentantskabet 6 medlemmer blandt andelshaverne, hvoraf mindst 5 skal være medlemmer af repræsentantskabet.</p> <p>Hvert år afgår 2 af disse medlemmer. Blandt de 2 afgående medregnes bestyrelsesmedlemmer, der afgår som følge af udtræden af repræsentantskabet eller udtræder efter eget ønske.</p> <p>Det er de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, der på ny skal på genvalg og/eller afgår, regnet fra de pågældendes seneste valg.</p> <p>Bestyrelsesmedlemmer skal på genvalg eller afgå senest 4 år efter de pågældendes seneste valg.</p> <p>Genvalg kan finde sted.</p>
<p><b>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</b></p>	
<p><b>3.2.1. Komitéen anbefaler</b>, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, så 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> </ul>	<p><b>Anbefalingen følges.</b></p> <p>Bestyrelsen lægger vægt på kontinuitet i bestyrelsesarbejdet, men er samtidig opmærksom på betydningen af uafhængighed.</p> <p>Mere end halvdelen af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer var uafhængige i 2023.</p>

Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær,</li> <li>• inden for det seneste år have haft en forretningsrelation (eksempelvis 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, som er væsentlig for selskabet og/eller forretningsrelationen,</li> <li>• være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som selskabets 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 er uafhængige, jf. kriterierne ovenfor.</li> </ul> <p>Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan bestyrelsen af andre grunde beslutte, at medlemmet ikke er uafhængigt.</p>	
<p><b>3.2.2. Komitéen anbefaler</b>, at direktionsmedlemmer ikke er medlem af bestyrelsen, og at et fratrædende direktionsmedlem ikke træder direkte ind i bestyrelsen.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p>
<p><b>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af øvrige ledeshverv</b></p>	
<p><b>3.3.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen i forbindelse med den årlige evaluering, jf. anbefaling 3.5.1., vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p>



Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
<p>bruge på bestyrelsesarbejdet. Formålet er, at det enkelte bestyrelsesmedlem ikke påtager sig flere hverv, end at vedkommende kan udføre bestyrelseshvervet i selskabet tilfredsstillende.</p>	
<p><b>3.3.2. Komitéen anbefaler</b>, at ledelsesberetningen udover de i lovgivningen fastlagte krav indeholder følgende oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• stilling, alder og køn,</li> <li>• kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet,</li> <li>• uafhængighed,</li> <li>• årstal for indtræden i bestyrelsen,</li> <li>• årstal for udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• deltagelse i bestyrelses- og udvalgsmøder,</li> <li>• ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg samt krævende organisationsopgaver, og</li> <li>• det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabets 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><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Merkur er ikke et aktieselskab og har ikke koncernforbundne selskaber.</p> <p>Bestyrelsens antal af andelsbeviser oplyses i årsrapporten.</p>
<p><b>3.4. Ledelsesudvalg</b></p>	
<p><b>3.4.1. Komitéen anbefaler</b>, at ledelsen i ledelsesberetningen beskriver:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ledelsesudvalgenes væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, og</li> <li>• medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgets formand og medlemmernes uafhængighed.</li> </ul>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Ledelsesberetningen indeholder såvel ledelsesudvalgs væsentlige aktiviteter, som oplysning om antal møder og endvidere mødedeltagelsen i disse samt oplysning om uafhængighed.</p> <p>Kommissorier for udvalg findes på Merkurs hjemmeside.</p>

Anbefaling	Merkur <u>følger</u> / Merkur <u>forklarer</u>
<p>Det anbefales derudover, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	
<p><b>3.4.2. Komitéen anbefaler</b>, at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p>
<p><b>3.4.3. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen nedsætter et revisionsudvalg og udpeger en formand for revisionsudvalget, der ikke er bestyrelsens formand. Komitéen anbefaler, at revisionsudvalget udover de i lovgivningen fastlagte opgaver bistår bestyrelsen med at:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• føre tilsyn med rigtigheden af offentliggjorte finansielle oplysninger, herunder regnskabspraksis på de væsentligste områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn og transaktioner med nærtstående parter,</li> <li>• gennemgå de interne kontrol- og risikoområder for at sikre styring af de største risici, herunder også i relation til udmeldte forventninger,</li> <li>• vurdere behovet for intern revision,</li> <li>• forestå evaluering af den generalforsamlingsvalgte revisor,</li> <li>• gennemgå revisionshonoraret til den generalforsamlingsvalgte revisor,</li> <li>• føre tilsyn med grænserne for ikke-revisionsydelser udført af den generalforsamlingsvalgte revisor, og</li> <li>• sikre regelmæssig dialog mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, bl.a. ved at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt har møde med revisor, uden at direktionen er til stede.</li> </ul> <p>Hvis bestyrelsen på grundlag af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter at nedsætte en intern revisionsfunktion, har revisionsudvalget til opgave at:</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Merkur har valgt at nedsætte et revisionsudvalg, og revisionsudvalgets opgaver fremgår af kommissoriet.</p> <p>Revisionsudvalget i Merkur består af 3 bestyrelsesmedlemmer.</p> <p>Bestyrelsen i Merkur har vurderet, at der p.t. ikke er behov for at etablere en intern revision.</p>

Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
<ul style="list-style-type: none"> <li>• udarbejde kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af den interne revision og budgettet til afdelingen,</li> <li>• påse, at den interne revision har tilstrækkelige ressourcer og kompetencer til at kunne udføre sin rolle, og</li> <li>• overvåge direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li> </ul>	
<p><b>3.4.4. Komitéens anbefaler</b>, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• beskrive de påkrævede kvalifikationer for en given post i bestyrelsen og direktionen, det skønnede tidsforbrug for de forskellige poster i bestyrelsen samt kompetencer, viden og erfaring, der er/bør være i de to ledelsesorganer,</li> <li>• årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt udarbejde anbefalinger til bestyrelsen om eventuelle ændringer,</li> <li>• i samarbejde med formanden forestå den årlige bestyrelseevaluering og vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetencer, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom,</li> <li>• forestå rekruttering af nye bestyrelses- og direktionsmedlemmer og indstille kandidater til bestyrelsens godkendelse,</li> <li>• sikre, at der er en succesionsplan for direktionen,</li> <li>• overvåge direktionens politik for ansættelse af ledende medarbejdere, og</li> <li>• overvåge, at der udarbejdes en politik for mangfoldighed til godkendelse i bestyrelsen.</li> </ul>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Kommissorium findes på Merkurs hjemmeside.</p>
<p><b>3.4.5. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p>	<p><b>Anbefaling følges ikke.</b></p> <p>Repræsentantskabet fastlægger principper for bestyrelses- og udvalgsvederlag.</p>

Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
<ul style="list-style-type: none"> <li>• udarbejde udkast til vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens godkendelse,</li> <li>• fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af direktionen,</li> <li>• fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen med henblik på indstilling til generalforsamlingen,</li> <li>• sikre, at ledelsens vederlag følger selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den enkeltes indsats, og</li> <li>• bistå med at udarbejde den årlige vederlagsrapport til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens vejledende afstemning.</li> </ul>	<p>Direktionens vederlag fastlægges af bestyrelsen.</p>
<p><b>3.5. Evaluering af bestyrelse og direktion</b></p>	
<p><b>3.5.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen en gang årligt gennemfører en bestyrelseevaluering og mindst hvert tredje år inddrager ekstern bistand i evalueringen. Komitéen anbefaler, at evalueringen har fokus på anbefalingerne om bestyrelsens arbejde, effektivitet, sammensætning og organisering, jf. anbefaling 3.1.-3.4. ovenfor, og som minimum altid omfatter følgende emner:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• bestyrelsens sammensætning med fokus på kompetencer og mangfoldighed,</li> <li>• bestyrelsens og det enkelte medlems bidrag og resultater,</li> <li>• samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen,</li> <li>• formandens ledelse af bestyrelsen,</li> <li>• udvalgsstrukturen og arbejdet i udvalgene,</li> <li>• tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet, og</li> <li>• bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne.</li> </ul>	<p><b>Anbefaling følges.</b> Bestyrelsen har i efteråret 2023 gennemført en selvevaluering af bestyrelsen, hvor bl.a. bestyrelsens organisering, sammensætning, kompetencer, effektivitet er drøftet.</p> <p>Forpersonen for bestyrelsen udfærdiger et notat med resultatet af evalueringen, som fremlægges på et bestyrelsesmøde og føres til protokol.</p>

Anbefaling	Merkur følger / Merkur forklarer
<p><b>3.5.2. Komitéen anbefaler</b>, at den samlede bestyrelse drøfter resultatet af bestyrelsesevalueringen, og at processen for evalueringen samt evalueringens overordnede konklusioner omtales i ledelsesberetningen, på selskabets hjemmeside samt på selskabets generalforsamling.</p>	<p><b>Anbefaling følges ikke.</b> Merkur følger alene Finanstilsynets regler om udførelse af en årlig selvevaluering af bestyrelsen.</p> <p>Finanstilsynet stiller ikke krav om, at selvevalueringen eller resultatet heraf skal offentliggøres.</p>
<p><b>3.5.3. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og at formanden gennemgår dette med direktionen. Desuden bør bestyrelsen løbende vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning, herunder mangfoldighed, succesionsplaner og risici under hensyntagen til selskabets strategi.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b> Bestyrelsen evaluerer årligt direktionens arbejde og resultater.</p> <p>Merkur har udarbejdet en politik for, hvordan der skal ageres i forbindelse med nøglemedarbejderes fratræden.</p>
<p><b>4. Ledelsens vederlag</b></p>	
<p><b>4.1. Vederlag til bestyrelsen og direktion</b></p>	
<p><b>4.1.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsens og direktions vederlag samt øvrige ansættelsesvilkår både er konkurrencedygtig og forenelig med selskabets langsigtede aktionærinteresser.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b> Bestyrelsen har vedtaget en generel lønpolitik. Repræsentantskabet træffer i overensstemmelse med vedtægterne beslutning om principperne for bestyrelsens honorering.</p> <p>Der udbetales ikke variable lønde i Merkur, hverken til bestyrelse, direktion eller medarbejdere.</p> <p>Lønpolitikken findes på Merkurs hjemmeside.</p>
<p><b>4.1.2. Komitéen anbefaler</b>, at aktiebaserede incitamentsprogrammer er revolverende, dvs. med periodisk</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b> Merkur er ikke et aktieselskab. Merkurs lønpolitik indeholder ikke aktiebaserede incitamentsprogrammer.</p>

Anbefaling	Merkur <u>følger</u> / Merkur <u>forklarer</u>
tildeling, og primært er langsigtet med en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år.	
<p><b>4.1.3. Komitéen anbefaler</b>, at den variable del af vederlaget har et loft på tildelingstidspunktet, og at der er gennemsigtighed om den potentielle værdi på udnyttelsestidspunktet under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b> Merkurs lønpolitik indeholder ikke variable lønde.</p>
<p><b>4.1.4. Komitéen anbefaler</b>, at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratreden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p>
<p><b>4.1.5. Komitéen anbefaler</b>, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- og tegningsoptioner.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p>
<p><b>4.1.6. Komitéen anbefaler</b>, at selskabet har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag for såvel direktion som bestyrelse, hvis vederlaget er tildelt, optjent eller udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige, eller hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b> Merkurs lønpolitik indeholder ikke variable lønde.</p>
<p><b>5. Risikostyring</b></p>	
<p><b>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</b></p>	
<p><b>5.1.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen med udgangspunkt i selskabets strategi og forretningsmodel tager stilling til eksempelvis de væsentligste strategiske, forretningsmæssige, regnskabsmæssige og likviditetsmæssige risici. Selskabet bør i</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p>

Anbefaling	Merkur <u>følger</u> / Merkur <u>forklarer</u>
ledelsesberetningen redegøre for disse samt for selskabets risikostyring.	
<p><b>5.1.2. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen etablerer en whistleblowerordning, som giver medarbejdere og andre interessenter mulighed for at rapportere alvorlige forseelser eller mistanke herom på en hensigtsmæssig og fortrolig måde, og at der er en procedure for håndtering af sådanne whistleblowersager.</p>	<p><b>Anbefaling følges.</b></p> <p>Merkur har i overensstemmelse med lovgivningen etableret en whistleblowerordning, hvor ansatte kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering mm.</p>