



VICTORIA PROPERTIES

### **Lovpligtig redegørelse for god selskabsledelse**

Dette dokument udgør den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for Victoria Properties A/S pr. den 29. marts 2017 (jf. årsregnskabsloven § 107 b.) Denne redegørelse for god selskabsledelse udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i Victoria Properties A/S' årsrapport for regnskabsperioden 2016. Redegørelsen er offentliggjort på selskabets hjemmeside ultimo marts 2017 på URL'en [www.victoriaproperties.dk/investor/selskabsledelse](http://www.victoriaproperties.dk/investor/selskabsledelse)

Victoria Properties A/S er underlagt Anbefalingerne for god Selskabsledelse, som er udarbejdet af komitéen for god Selskabsledelse. Anbefalingerne er tilgængelig på komitéens hjemmeside [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk). Som følge af, at Victoria Properties A/S er et dansk børsnoteret selskab, er Selskabet forpligtet til at redegøre for dets efterlevelse af komitéens anbefalinger i henhold til "følg eller forklar"-princippet. I det følgende skema tager Victoria Properties A/S stilling til de enkelte anbefalinger.

29. marts 2017



Redegørelsen vedrører regnskabsperioden **2016/2017**

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet 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 selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S søger via løbende kommunikation og konsistente oplysninger til aktiemarkedet, at have en åben dialog mellem Selskabet og aktionærerne.  Victoria Properties A/S' primære kommunikationskanal består af årsrapporten, delårsrapporten samt løbende fondsbørsmeddelelser. Derudover har investorer mulighed for at tilegne sig information om Selskabet på



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				<a href="http://www.victoriaproperties.dk/investor">www.victoriaproperties.dk/investor</a> .
1.1.2. Det <b>anbefales</b> , 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.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Victoria Properties A/S har ingen politik, der vedrører forholdet til selskabets interessenter. Selskabets interessenter, herunder investorer, er dog i høj fokus. Udover at finde relevant investor information på <a href="http://www.victoriaproperties.dk/investor">www.victoriaproperties.dk/investor</a> kan aktionærer også tilgå aktionærportalen via <a href="http://portal.computershare.dk">portal.computershare.dk</a> .
1.1.3. Det <b>anbefales</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse fravalgt at offentliggøre kvartalsrapporter. I stedet for offentliggør Selskabet periodemeddelelser.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				Selskabets del- og årsrapporter kan downloades via <a href="http://www.victoriaproperties.dk/investor/regnskaber">www.victoriaproperties.dk/investor/regnskaber</a> .
<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.	<b>Anbefalingen følges</b>			Selskabets bestyrelse og direktion tilskynder til en åben og aktiv dialog mellem Selskabets aktionærer. Bestyrelsen vurderer, at generalforsamlingen via fysisk fremmøde er at foretrække. Alle aktionærer tilskyndes til at deltage til selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes i Storkøbenhavn.
1.2.2. Det <b>anbefales</b> , at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S tilskynder til aktivt ejerskab. Dette indebærer bl.a., at en aktionær via fuldmagt, har mulighed for at tage stilling til



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				samtlige punkter på dagsordenen ved generalforsamlingen.
<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 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 stilling til overtagelsesforsøget.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet, at bestyrelsen varetager denne opgave.
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>				
<b>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</b>				
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.	<b>Anbefalingen følges</b>			For Victoria Properties A/S er det en kontinuerlig proces at sikre, at alle relevante forhold i bestyrelsen er optimale således, at Selskabet kan opfylde de strategiske mål.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen vurderer minimum én gang om året, om selskabets strategi er optimal og fyldestgørende. Selskabets strategi skal til enhver tid være i overensstemmelse med, at kunne skabe værdi for Selskabets kunder.
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 i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen vurderer løbende kapital- og aktiestrukturen med henblik på at sikre den langsigtede værdiskabelse. Yderligere information kan findes i Victoria Properties A/S' årsrapport for 2016 eller på Selskabets hjemmeside.
2.1.4. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til  direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen anerkender, at konsistent og rettidig rapportering er nødvendig for en optimal ledelse af Selskabet. Bestyrelsen gennemgår årligt kravene til direktionen i denne henseende.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2.1.5. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen vurderer mindst én gang om året direktionens sammensætning, herunder udvikling, risici og succesionsplaner.
2.1.6. Det <b>anbefales</b> , 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.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen og direktionen omfatter i dag alene mænd. Det er målsætningen, at bestyrelsen omfatter mindst ét kvindeligt medlem inden 2018. Det er et mål at medarbejderne oplever, at Victoria Properties A/S har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.
<b>2.2. Samfundsansvar</b>				
2.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse ikke at have politikker for samfundsansvar, menneskerettigheder eller reduktion af klimapåvirkninger.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<b>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>				
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.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Victoria Properties A/S' bestyrelse består af én bestyrelsesformand og tre bestyrelsesmedlemmer. Selskabet har ingen næstformand.
2.3.2. Det <b>anbefales</b> , 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.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsesformanden for Victoria Properties A/S er ikke blevet bedt om at udføre opgaver af driftsmæssig karakter.
<b>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</b>				
<b>3.1. Sammensætning</b>				
3.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt redegør for	<b>Anbefalingen følges</b>			Selskabets bestyrelse anerkender vigtigheden af bestyrelsens sammensætning og





Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<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>				kompetencer. Bestyrelsen redegør årligt for bestyrelsens sammensætning samt dets kompetencer og kvalifikationer.
3.1.2. 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 den samlede bestyrelse. Ved 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.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsens sammensætning med henblik på kompetencer og kvalifikationer drøftes op til den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen anerkender vigtigheden af en bestyrelse med mangfoldighed i forhold til international erfaring og køn. Bl.a. derfor har bestyrelsen som mål, at bestyrelsen skal omfatte mindst ét kvindeligt medlem inden 2018.
3.1.3. Det <b>anbefales</b> , 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 <ul style="list-style-type: none"><li>• øvrige ledeshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske</li></ul>	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S' bestyrelse anerkender, at gennemsigtighed er et vigtigt element i god selskabsledelse. Derfor indeholder materialet til den ordinære generalforsamling



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
virksomheder • krævende organisationsopgaver, og at det oplyses, • om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.				bestyrelsesmedlemmernes CV.
3.1.4. Det <b>anbefales</b> , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet, at denne anbefaling er irrelevant for bestyrelsens arbejde.
3.1.5. Det <b>anbefales</b> , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S' generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år til den ordinære generalforsamling.
<b>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</b>				
3.2.1. Det <b>anbefales</b> , at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke: • 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 aktionær	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S' bestyrelse består af én bestyrelsesformand og tre bestyrelsesmedlemmer. Mindst halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne er uafhængige.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>interesser,</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, <b>aktionær</b>, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,</li><li>• være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern 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>				
<b>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</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 arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.</p>	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S' bestyrelse er særlig ansvarlige og bevidste hvad angår, at afsætte tilstrækkelig tid og ressourcer således, at bestyrelsen kan opfylde deres forpligtelse på optimal vis.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.3.2. Det <b>anbefales</b>, at ledelsesberetningen udover 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>• om medlemmet anses for uafhængigt,</li><li>• tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen,</li><li>• udløbet af den aktuelle valgperiode,</li><li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt</li><li>• krævende organisationsopgaver, og</li><li>• 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.</li></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Ledelsesberetningen indeholder de fleste anbefalinger. Bestyrelsen søger via årsrapporten for 2016, at gøre oplysningerne om bestyrelsen mere transparente.
<b>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</b>				
<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></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som ledelsesudvalg.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"><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, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.</li></ul>				
3.4.2. Det <b>anbefales</b> , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som ledelsesudvalg.
3.4.3. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> , der sammensættes således, at <ul style="list-style-type: none"><li>• formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at</li><li>• udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.</li></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg.
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></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"><li>• transaktioner med nærtstående parter, og</li><li>• usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.</li></ul>				
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 anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og</li><li>• overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at bestyrelsen varetager opgaven som revisionsudvalg.
3.4.6. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u> , der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver: <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 og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom,</li></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet ikke, at benytte sig af et nomineringsudvalg.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"><li>• overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og</li><li>• foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer.</li></ul>				
<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 incitamentsaf lønning") 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 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</li><li>• indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet.</li></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet ikke, at benytte sig af et vederlagsudvalg.
<p>3.4.8. Det <b>anbefales</b>, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet ikke, at benytte sig af et vederlagsudvalg.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i>				
3.5.1. Det <b>anbefales</b> , 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.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen foretager årligt en selvevaluering af bestyrelsens arbejde og resultater. Evalueringen foretages både på et individuelt plan og for bestyrelsen som helhed. Bestyrelsesformanden har ansvaret for evalueringen.  Foruden en evaluering af bestyrelsen, foretages en årlig evaluering af samarbejdet med direktionen.
3.5.2. Det <b>anbefales</b> , 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 alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen evaluerer årligt om antallet af bestyrelsesmedlemmer er fordelagtig for at opretholde og sikre en hensigtsmæssig debat og en effektiv beslutningsproces.





Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.5.3. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen evaluerer årligt direktionens resultater.
3.5.4. 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.	<b>Anbefalingen følges</b>			I forbindelse med at bestyrelsen årligt evaluerer direktionens resultater, drøftes og evalueres samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen
<b>4. Ledelsens vederlag</b>				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
4.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder <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, og</li><li>• en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.</li></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at en vederlagspolitik ikke er nødvendig. Det skal bemærkes, at bestyrelsen ikke modtager vederlag for bestyrelsesarbejdet.  Direktionens vederlag fremgår tydeligt af noterne til Victoria Properties A/S' årsrapport for 2016.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.				
4.1.2. Det <b>anbefales</b> , at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, <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, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærene på kort og lang sigt,</li><li>• er klarhed om resultatkrævier og målbarhed for udmøntning af variable dele,</li><li>• er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og</li><li>• 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.</li></ul>			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har vurderet med udgangspunkt i Selskabets størrelse, at en vederlagspolitik ikke er relevant. Direktionens vederlag fremgår tydeligt af noterne til Victoria Properties A/S' årsrapport for 2016.  Direktionens vederlag indeholder ikke variable komponenter.
4.1.3. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen aflønnes ikke med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.1.4. Det <b>anbefales</b> , at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S anvender ikke aktiebaseret aflønning.
4.1.5. Det <b>anbefales</b> , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S har ikke aftaler om fratrædelsesgodtgørelser.
<i>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i>				
4.2.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse vurderet, at en vederlagspolitik ikke er nødvendig. Se evt. punkt 4.1.1.
4.2.2. Det <b>anbefales</b> , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	<b>Anbefalingen følges</b>			Anbefalingen følges i den forstand, at bestyrelsen ikke modtager vederlag for bestyrelsesarbejdet.
4.2.3. Det <b>anbefales</b> , at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i	<b>Anbefalingen følges</b>			Victoria Properties A/S følger denne anbefaling. Direktionsens vederlag og andet rele-



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.				vant information fremgår tydeligt af noterne til Victoria Properties A/S' årsrapport for 2016.  Bestyrelsen modtager ikke vederlag for bestyrelsesarbejdet.
<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.	<b>Anbefalingen følges</b>			Selskabet har etableret risikostyrings- og interne kontrolsystemer for at sikre, at den interne og eksterne finansielle rapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation.  Koncernens risikostyrings- og interne kontrolsystemer, der er etableret under hensyntagen til at Victoria Properties



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				A/S er et mindre selskab, er under fortsat udvikling og forbedring.
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>				
5.2.1. Det <b>anbefales</b> , 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.			<b>Anbefalingen følges ikke</b>	Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse fravalgt, at benytte sig af 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 revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst én gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.	<b>Anbefalingen følges</b>			Bestyrelsen har til hensigt at mødes med Selskabets uafhængige revisor mindst én gang årligt, med henblik på at udveksle information.
5.3.2. Det <b>anbefales</b> , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.		<b>Anbefalingen delvist</b>		Bestyrelsen har med udgangspunkt i Selskabets størrelse fravalgt at benytte sig af et revisionsudvalg. Bestyrelsen varetager denne opgave.



<b>Anbefaling</b>	<b>Selskabet følger</b>	<b>Selskabet følger delvist</b>	<b>Selskabet følger ikke</b>	<b>Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:</b>
				Bestyrelsen godkender dog det årlige revisionshonorar.