

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse for regnskabsåret 2018, jf. årsregnskabslovens § 107b

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for Svejsemaskinefabrikken Migatronic A/S er en bestanddel af ledelsesberetningen i Svejsemaskinefabrikken Migatronic A/S' årsrapport for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2018.

Redegørelsens afsnit om Anbefalinger for god selskabsledelse er ikke omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetning i årsrapporten for Svejsemaskinefabrikken Migatronic A/S. Oplysningerne om "Sammensætning og organisering af ledelsen" og Hovedelementerne i koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen", er omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetningen i årsrapporten for 2018.

Sammensætning og organisering af ledelsen

Bestyrelsen består af 4 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer samt 2 medarbejdervalgte medlemmer.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen, mens de medarbejdervalgte medlemmer vælges for 4 år ad gangen.

De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og pligter som de generalforsamlingsvalgte.

Medlemmer af direktionen er ikke medlemmer af bestyrelsen, men deltager i bestyrelsesmøderne.

Revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse.

Svejsemaskinefabrikken Migatronic A/S' bestyrelse er sammensat under hensyntagen til koncernens størrelse og kompleksitet, således, at der er sikret et bredt erfaringsgrundlag i den samlede bestyrelse, med blandt andet generel ledelseserfaring fra industrien, brancheerfaring samt salgs- som produktionserfaring.

Detaljeret beskrivelse af ledelsens opgaver, sammensætning og organisering fremgår af denne redegørelse nedenfor.

Hovedelementerne i koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsprocessen, herunder overholdelsen af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen. Bestyrelsen og direktionens holdning til god risikostyring og intern kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen indskærpes derfor til stadighed.

Koncernens risikostyrings- og interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen kan alene skabe rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen/revisionsudvalget og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med koncernens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer årligt koncernens organisationsstruktur og bemanningen på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen og direktionen vurderer de overordnede procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Grundlaget herfor er en klar organisationsstruktur, klare rapporteringslinjer, autorisations- og attestationsprocedurer og personadskillelse.

Direktionen har etableret en central controlling-funktion til controlling af den finansielle rapportering fra dattervirksomheder. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen/revisionsudvalget.

Risikovurdering

Bestyrelsen/revisionsudvalget og direktionen foretager mindst årligt en overordnet risikovurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen og direktionen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser og til de foranstaltninger, der skal tages med henblik på at reducere og/eller eliminere disse risici. Herunder vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Overvågning

Direktionen har etableret en formel koncernrapporteringsproces, der omfatter budgetrapportering og månedlig rapportering inkl. afvigelsesrapporter med kvartalsvis ajourføring af skøn for året. Rapporteringen omfatter ud over resultatopgørelse og balance tillige informationer og supplerende specifikationer.

De generalforsamlingsvalgte revisorer rapporterer i revisionsprotokollen til bestyrelsen væsentlige svagheder i koncernens interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Mindre væsentlige forhold rapporteres i Management Letters til direktionen.

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

Principper for god selskabsledelse

Godkendt af bestyrelsen d. 1. marts 2019 som integreret del af årsrapporten 2018

Som børsnoteret er Svejsemaskinefabrikken Migatronic A/S ikke blot underlagt årsregnskabslovens krav men også Regler for udstedere af aktier fastsat af NASDAQ OMX Copenhagen A/S. I henhold til disse regler skal Svejsemaskinefabrikken Migatronic A/S rapportere, om selskabet følger eller ikke følger Anbefalingerne om god selskabsledelse fastsat af Komitéen for god Selskabsledelse, og i det omfang en anbefaling ikke følges, skal det forklares, hvorfor anbefalingen ikke følges. Rapportering skal ske årligt og forholde sig til Svejsemaskinefabrikken Migatronic A/S' finansår, dvs. kalenderåret, og rapporteringen skal foreligge og offentliggøres samtidig med årsrapporten for det pågældende finansår.

Anbefalingerne om god selskabsledelse kan ses på www.corporategovernance.dk, ligesom de er gengivet i rapporteringsskemaet på efterfølgende sider.

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter				
<i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i>				
1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabet, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	X			Såvel aktionærer som andre interessenter har via Migatronics hjemmeside adgang til nyheder, samt mulighed for at abonnere på nyheder inden for forskellige kategorier og rette elektronisk henvendelse til selskabet. Alle forespørgsler og henvendelser fra aktionærer og andre interessenter besvares hurtigst muligt.
1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.			X	Migatronic har under hensyntagen til dets størrelse og kompleksitet ikke fundet det nødvendigt at udarbejde en politik for selskabets forhold til sine interessenter. Migatronics bestyrelse informeres løbende om selskabets interessenter samt om selskabets samarbejde med disse.
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.			X	Migatronic har for nærværende valgt ikke at offentliggøre kvartalsrapporter. Bestyrelsen er af den opfattelse, at en periode-til-periode sammenligning af koncernens kvartalsresultater ikke vil bidrage til en bedre forståelse af koncernens aktiviteter, herunder give et mere fyldestgørende billede af koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>1.2. Generalforsamling</i>				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	X			<p>Indkaldelse til generalforsamlingen sker i henhold til vedtægterne ved brev til aktionærerne med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel. Samtidig lægges indkaldelsen på selskabets hjemmeside.</p> <p>Datoen for generalforsamlingen oplyses i selskabets finanskalender inden udgangen af det foregående kalenderår.</p> <p>Forslag fra aktionærerne til generalforsamlingen skal være indgivet til selskabets bestyrelse senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.</p>
1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			<p>På Migatronics hjemmeside findes i forbindelse med generalforsamlingen formularer til brug for stemmeafgivelse ved fuldmagt eller stemmeafgivelse pr. brev. Der er mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.</p>
<i>1.3. Overtagelsesforsøg</i>				
1.3.1. Det anbefales , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.		X		<p>Selskabet har ikke fundet det nødvendigt at etablere en egentlig beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg. Bestyrelsen vil dog ikke forsøge at imødegå et eventuelt overtagelsesforsøg uden generalforsamlingens godkendelse, og eventuelle overtagelsestilbud vil af bestyrelsen blive forelagt aktionærerne.</p>

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
<i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>				
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	X			Bestyrelsens forretningsorden bliver gennemgået en gang årligt og tilpasset efter behov.
2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	X			Migatronics bestyrelse drøfter og fastsætter årligt, i henhold til forretningsordnen for bestyrelsen, selskabets målsætning og overordnede strategi.
2.1.3. Det anbefales , at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	X			Bestyrelsen vurderer løbende selskabets finansielle forhold, finansielle mål, udbyttepolitik og aktiestruktur. Migatronics aktiekapital er opdelt i A-aktier og B-aktier, og bestyrelsen er af den opfattelse, at den eksisterende fordeling i to aktieklasser for indeværende er hensigtsmæssig for at sikre en kontinuerlig og stabil udvikling i selskabet. Bestyrelsen er dog opmærksom på, at en ophævelse kan være gunstig, såfremt der skal tiltrækkes ny kapital. Bestyrelsen vil derfor løbende vurdere hensigtsmæssigheden af nævnte opdeling. Bestyrelsens aktuelle vurderinger er indeholdt i årsrapporten.
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.	X			Bestyrelsen gennemgår årligt direktionens funktionsbeskrivelse, som fastlægger kravene til direktionen, herunder krav til

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				rapportering samt til kommunikation med bestyrelsen.
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	X			Bestyrelsen drøfter løbende direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.
<i>2.2. Samfundsansvar</i>				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	X			Bestyrelsen har vedtaget en politik for selskabets samfundsansvar, som fremgår af selskabets hjemmeside.
<i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i>				
2.3.1. Det anbefales at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	X			I henhold til Migatronics vedtægter samt forretningsorden for bestyrelsen konstituerer bestyrelsen sig med såvel bestyrelsesformand som næstformand.
2.3.2. Det anbefales , 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.	X			Såfremt bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer om at udføre særlige opgaver for Migatronic, vil der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, inklusive en beskrivelse af arbejdsdelingen mellem direktionen og bestyrelsen samt de enkelte medlemmer af bestyrelsen.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
<i>3.1. Sammensætning</i>				
3.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen redegør for <ul style="list-style-type: none"> ▪ hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, ▪ sammensætningen af bestyrelsen, samt ▪ de enkelte medlemmers særlige kompetencer. 		X		Migatronics bestyrelse er sammensat under hensyntagen til selskabets størrelse og kompleksitet, således der er sikret et bredt erfaringsgrundlag i den samlede bestyrelse, bl.a. generel ledelseserfaring fra industrien,

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				brancheerfaring samt indgående salgserfaring. Bestyrelsen har ikke fundet grundlag for udarbejdelse af en egentlig årlig redegørelse herfor i ledelsesberetningen.
3.1.2. Det anbefales , 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.		X		<p>Bestyrelsen drøfter årligt selskabets aktiviteter for bl.a. at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer.</p> <p>Migatronik udvælger ledere under hensyntagen til stillingsindhold, kandidaternes kvalifikationer og kompetencer samt sammensætningen af velfungerende teams. Migatronik er bevidst om, at mangfoldighed er en styrke, og begge køn er således repræsenteret i alle ledelsesniveauer i selskabet, bortset fra det øverste ledelsesorgan. Bestyrelsen har opstillet konkrete mål for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan og offentliggør dette i selskabets redegørelse for samfundsansvar, som kan findes på selskabets hjemmeside.</p> <p>Migatronik har under hensyntagen til dets størrelse og kompleksitet ikke fundet det nødvendigt at udarbejde en egentlig politik for mangfoldighed, som offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>
3.1.3. Det anbefales , at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater bør der, ud	X			Udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces med ønsket om at sikre et bredt

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
over behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.				erfæringsgrundlag, de rette kompetencer samtidig med, at behovet for fornyelse og mangfoldighed opfyldes.
<p>3.1.4. Det anbefales, 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</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg i danske og udenlandske virksomheder, og ▪ Krævende organisationsopgaver. <p>Derudover skal det oplyses, om kandidaterne til bestyrelsen anses for uafhængige.</p>			X	Under hensyntagen til Migatronics størrelse og kompleksitet vurderer bestyrelsen, at der ikke er behov for, forud for generalforsamlingen, at udsende en detaljeret beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidater. Ved opstilling af nye kandidater vil en kort præsentation af disse dog fremgå af indkaldelsen til generalforsamlingen.
3.1.5. Det anbefales , at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab	X			Medlemmerne af Migatronics direktion er ikke medlem af bestyrelsen. Det er selskabets holdning, at en evt. fratrædende adm. direktør ikke bør indtræde som formand eller næstformand i bestyrelsen.
3.1.6. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	X			Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg hvert år.
<i>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</i>				
<p>3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, ▪ 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, ▪ repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær. 			X	<p>Af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer opfylder 3 ud af 4 ikke anbefalingerne for uafhængighed af forskellige årsager.</p> <p>Set i lyset af selskabets størrelse og kompleksitet har Migatronic valgt, at hensynet til erfaringsgrundlag i den samlede bestyrelse, bl.a. generel ledelseserfaring fra industrien, brancheerfaring samt indgående</p>

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 datter selskab eller et associeret selskab, ▪ være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte revisor, ▪ være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, ▪ have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller ▪ være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige. <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>				salgserfaring vægtes højere i sammensætningen af bestyrelsen.
3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv				
3.3.1. Det anbefales , at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende hverv, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.	X			<p>De enkelte bestyrelsesmedlemmer vurderer selv, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på bestyrelsesarbejdet og dermed også hvor mange hverv de kan påtage sig.</p> <p>Den samlede bestyrelse vurderer hvert år resultaterne af det samlede bestyrelsesarbejde.</p>
3.3.2. Det anbefales , at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: <ul style="list-style-type: none"> ▪ den pågældendes stilling, ▪ den pågældendes alder og køn, ▪ den pågældendes kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet, ▪ om medlemmet anses for uafhængigt, ▪ tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, ▪ udløbet af den aktuelle valgperiode, ▪ medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgsmøder ▪ den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og ▪ det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i 		X		<p>Ledelsesberetningen oplyser om bestyrelsesmedlemmernes stilling, alder og køn, tidspunkt for indtræden i bestyrelsen, udløbet af den aktuelle valgperiode samt øvrige ledelseshverv. Af aktionærinformationen fremgår oplysninger om antal aktier samt ændringer i deres aktiebeholdning i årets løb. Bestyrelsesmedlemmerne ejer ikke optioner eller warrants.</p> <p>Set i lyst af selskabets størrelse og kompleksitet indeholder ledelsesberetningen ikke oplysninger</p>

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.				om bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og kvalifikationer, uafhængighed samt deltagelse i bestyrelses- og udvalgmøder.
3.3.3. Det anbefales , at den årlige evalueringsprocedure, jf. 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.			X	Se pkt. 3.3.1 og 3.5.1. Bestyrelsesformanden giver løbende tilbagemeldinger til de enkelte bestyrelsesmedlemmer vedrørende deres indsats i bestyrelsen – herunder også en vurdering af medlemmets grad af involvering i andre ledelseshverv.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				
3.4.1. Det anbefales , at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: <ul style="list-style-type: none"> ▪ ledelsesudvalgenes kommissorier, ▪ udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt ▪ navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. 			X	Med baggrund i selskabets størrelse og kompleksitet har bestyrelsen ikke fundet anledning til at nedsætte ledelsesudvalg.
3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.			X	Se pkt. 3.4.1.
3.4.3. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et <u>revisionsudvalg</u> , og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen.			X	På grund af selskabets størrelse og kompleksitet har bestyrelsen besluttet, at den samlede bestyrelse varetager revisionsudvalgets funktion, og revisionsudvalgets opgaver drøftes i tilknytning til de 6 årlige bestyrelsesmøder.
3.4.4. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiel rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <ul style="list-style-type: none"> ▪ regnskabspraksis på de væsentligste områder, ▪ væsentlige regnskabsmæssige skøn, ▪ transaktioner med nærtstående parter, og ▪ usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. 		X		Se pkt. 3.4.3. Migatronics regnskabspraksis på væsentlige områder samt væsentlige regnskabsmæssige skøn m.v. drøftes af bestyrelsen og Migatronics revisor i forbindelse med gennemgangen af årsrapporten.

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				Herudover overvåger bestyrelsen løbende Migatronics regnskabspraksis, væsentlige regnskabsmæssige skøn, transaktioner med nærtstående parter og usikkerheder og risici, herunder også i relation til forventningerne.
<p>3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, ▪ påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen, ▪ påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og ▪ overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 		X		Se pkt. 3.4.3. Bestyrelsen vurderer hvert år behovet for en intern revision på Migatronic. Med baggrund i Migatronics størrelse og kompleksitet har bestyrelsen på nuværende tidspunkt ikke fundet anledning til at ansætte en intern revisor.
<p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, ▪ årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, ▪ årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom, indstilling af kandidater til bestyrelsen og direktionen, og, ▪ foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer. 			X	Med baggrund i Migatronics størrelse og kompleksitet har bestyrelsen ikke fundet anledning til at nedsætte et nomineringsudvalg. Bestyrelsen vurderer regelmæssigt, om den samlede bestyrelse råder over tilstrækkelig sagkundskab og erfaring, herunder har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforholdene for børsnoterede selskaber.
<p>3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, ▪ fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets 			X	Med baggrund i Migatronics størrelse og kompleksitet har bestyrelsen ikke fundet anledning til at nedsætte et vederlagsudvalg.

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>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"> ▪ indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet, og ▪ bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport. 				
3.4.8. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.			X	Se pkt. 3.4.7.
<i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i>				
<p>3.5.1. Det anbefales, 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"> ▪ bidrag og resultater ▪ samarbejde med direktionen ▪ formandens ledelse af bestyrelsen ▪ bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer ▪ arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og ▪ arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, de tilgår bestyrelsen <p>Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen, herunder processen og overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.</p>			X	Med baggrund i Migatronics størrelse og kompleksitet har bestyrelsen ikke fundet det nødvendigt at etablere en formaliseret procedure for evaluering af de individuelle medlemmers arbejde, men drøfter løbende samarbejdet i bestyrelsen, ligesom bestyrelsesformanden løbende giver tilbagemeldinger til de enkelte bestyrelsesmedlemmer vedrørende deres indsats i bestyrelsen. Bestyrelsen anser denne form for evaluering for værende fyldestgørende og optimal for Migatronic.
3.5.2. Det anbefales , 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 inder hensyntagen til selskabets strategi.	X			Migatronics bestyrelse evaluerer mindst en gang årligt direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier samt vurderer, om direktionens struktur og sammensætning er optimal for selskabet.
3.5.3. Det anbefales , at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.			X	Samarbejdet mellem Migatronics bestyrelse og direktion evalueres løbende. Med baggrund i selskabets størrelse og kompleksitet har bestyrelsen ikke fundet anledning til

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				at gennemføre en formaliseret evaluering af samarbejdet.
4. Ledelsens vederlag				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
<p>4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, ▪ en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og ▪ en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter, ▪ en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor. <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved væsentlig ændring godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>			X	<p>Med baggrund i Migatronics størrelse og kompleksitet har bestyrelsen ikke fundet det nødvendigt at udarbejde en vederlagspolitik.</p> <p>Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse ligger på et markeds-mæssigt rimeligt niveau i forhold til selskabets størrelse, udvikling og forhold i øvrigt.</p> <p>På Migatronics hjemmeside er de overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion tilgængelige.</p>
<p>4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, ▪ sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesafklønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, ▪ er klarhed om resultatkrævier og målbarhed for udmøntning af variable dele, ▪ sikres, at variable vederlag ikke kun består af kortsigtede vederlagsdele, og at de langsigtede vederlagsdele skal have optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, og ▪ sikres en mulighed for selskabet for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig fejlagtige. 			X	<p>Se pkt. 4.1.1.</p>
<p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p>	X			<p>Migatronic har ikke udstedt aktie- eller tegningsoptioner ligesom selskabet heller ikke har anden aktiebaseret incitamentsordning for bestyrelsen.</p>

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.1.4. Det anbefales , 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.	X			
4.1.5. Det anbefales , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. Fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsdele.	X			
<i>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i>				
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.			X	Se pkt. 4.1.1.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.			X	Med baggrund i selskabets størrelse og kompleksitet, og da Migatronics bestyrelse og direktion aflønnes på markedsvilkår, har bestyrelsen ikke fundet anledning til at få vederlaget til bestyrelsen godkendt på selskabets generalforsamling.
4.2.3. Det anbefales , 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. Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.			X	Se pkt. 4.1.1. Det samlede vederlag for henholdsvis bestyrelse og direktion fremgår af årsrapporten med sammenligningstal til året før. Grundet selskabets størrelse har bestyrelsen ikke fundet anledning til at oplyse vederlaget pr. bestyrelses- og direktionsmedlem.
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>				

Anbefaling (Anbefalinger af november 2017)	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
5.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring.	X			I forbindelse med den årlige revision af Migatronics strategi identificeres de forretningsmæssige risici, og der foretages årligt en vurdering af de regnskabsmæssige risici. Ud over de forretningsmæssige og regnskabsmæssige risici fastlægger bestyrelsen rammer for selskabets valuta- og værdipapirhandel samt forsikringsdækning.
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>				
5.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen etablerer en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.			X	Migatronics bestyrelse drøfter minimum en gang om året behovet for at etablere en whistleblower-ordning. Der er på nuværende tidspunkt ikke fundet behov for etablering af en sådan ordning.
<i>5.3. Kontakt til revisor</i>				
5.3.1. Det anbefales , 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.	X			Migatronics bestyrelse har efter behov, dog minimum to gange årligt, dialog og informationsudveksling med den generalforsamlingsvalgte revisor. Herudover gennemgås revisionsprotokollen på førstkommande bestyrelsesmøde efter rapportens udarbejdelse.
5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og den generalforsamlingsvalgte revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	X			Direktionen forhandler revisionsaftale og honorering med den generalforsamlingsvalgte revisor og fremlægger forslag til godkendelse i bestyrelsen.