

# Investeringsselskabet LUXOR $\frac{A}{S}$

## **Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107 b:**

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for Investeringsselskabet Luxor A/S er en del af ledelsesberetningen i årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014.

Oplysninger om virksomhedens kontrol- og risikosystemer og sammensætning af ledelsesorgan er omfattet af revisorernes udtalelse om ledelsesberetningen i årsrapporten. Afsnittet om kodeks for virksomhedsledelse er ikke omfattet af revisorernes udtalelse om ledelsesberetningen i årsrapporten for 2013/14.

### **Hovedelementer i koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer ved regnskabsaflæggelsen:**

Det er bestyrelse og direktion, der har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelsen af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Det er bestyrelsens opfattelse, at dens holdning til interne kontroller- og risikostyringssystemer er afgørende i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsens og direktionens holdning til god risikostyring og interne kontroller i forbindelse med processen for regnskabsaflæggelsen indskræpes derfor løbende.

Koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen er udformet med henblik på effektivt at reducere risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Koncernens risikostyrings- og interne kontrolsystemer for regnskabsaflæggelsesprocessen kan alene skabe rimelig, men ikke absolut sikkerhed for at væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Ansvar og beføjelser er defineret i bestyrelsens instruktioner til direktionen og vedtagne politikker. Bestyrelsen godkender koncernens primære politik for kommunikation, investeringer, valutaforhold, låneforhold og finanspolitik samt risikostyring. Direktionen godkender andre politikker og procedurer, og de ansvarlige funktioner udsteder retningslinier og fører tilsyn med anvendelsen af politikker og procedurer.

Bestyrelse og direktion vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller for koncernens aktiviteter og deres indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen. Dette under hensyntagen til selskabets størrelse og kompleksitet.

### **Kontrolmiljø:**

Bestyrelsen vurderer løbende koncernens organisationsstruktur og bemanningen på væsentlige områder, herunder inden for områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

På væsentlige områder for regnskabsaflæggelsesprocessen fastlægger og godkender bestyrelse og direktion de overordnede politikker, procedurer og kontroller. Grundlaget herfor er klare rapporteringslinier, autorisations- og attestationsprocedurer samt etablerede systemer, der sikrer behørig funktionsadskillelse i regnskabsafdelingen. Det er således organisationsstrukturen og de interne retningslinjer, som udgør kontrolmiljøet.

Overholdelse af de vedtagne politikker og procedurer indskræpes løbende for at sikre god risikostyring og gode interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

### **Vurdering af risiko:**

Bestyrelse og direktionen foretager mindst én gang årligt en overordnet risikovurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder risiko 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.

Bestyrelsen vedtager på dette grundlag en koncern risikostyringspolitik, der bl.a. indeholder de væsentligste risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen samt tiltag, der skal styre og reducere risici.

Ændringer med henblik på at reducere og styre risici baseres på en vurdering af væsentlighed og cost/benefit-analyse.

### **Kontrolaktiviteter:**

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i væsentlighed og risikovurdering. Målet med kontrolaktiviteten er at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder samt sikre at ledelsens mål og procedurer opfyldes.

Kontrolaktiviteterne er integreret i regnskabs- og rapporteringsprocedurer, og omfatter bl.a. procedurer for attestation, autorisation, godkendelse, afstemning, manuel og fysisk kontrol, sikring af aktiver, analyser af resultat og balanceposter, adskillelse af uforenelige funktioner, kontroller vedrørende it-applikationer og de generelle it-kontroller.

Direktionen har etableret en formel koncernrapporteringsproces, der omfatter månedlig rapportering for de enkelte aktivtyper og den tilhørende belåning. På kvartalsbasis omfatter rapporteringen desuden totalindkomstopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse, noter, supplerende oplysninger, afgivelsesrapportering og analyser. Der indhentes desuden løbende oplysninger til brug for opfyldelsen af eventuelle notekrav samt andre oplysningskrav.

### **Information og kommunikation:**

Bestyrelsen har vedtaget en informations- og kommunikationspolitik, der overordnet fastlægger kravene til regnskabsaflæggelsen og til den eksterne finansielle rapportering, for at sikre at disse er i overensstemmelse med lovgivningen, samt at de afgivne oplysninger er dækkende, fuldstændige og præcise.

Informationssystemet er indrettet med henblik på, at der under hensyntagen til den for børsnoterede selskaber foreskrevne fortrolighed løbende på relevant niveau identificeres, opsamles og kommunikeres relevant information, rapportering m.m., som gør det muligt for den enkelte medarbejder effektivt og pålideligt at udføre opgaver og kontroller. Formålet er, at koncernen til stadighed kan rapportere pålideligt, samt at sikre en effektiv finansiell og operationel styring i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Bestyrelse og direktion lægger vægt på, at regnskabsfunktionen til stadighed og rettidigt har de relevante informationer, for at kunne udføre de pågældende opgaver.

Bestyrelsen lægger vægt på, at de enkelte medarbejdere er bekendt med deres del af ansvaret for den interne kontrol i virksomheden, samt at de relevante medarbejdere har de informationer, der skal være til rådighed for at kunne udføre opgaverne.

Koncernens væsentligste risici og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, bestyrelsens holdning hertil og de tiltag, der er iværksat i forbindelse hermed, kommunikeres løbende internt i koncernen.

Relevant information med tilhørende manuelle og systemmæssige kontroller skal gøre det muligt at udføre og dokumentere kontroller effektivt og hensigtsmæssigt.

### **Overvågning:**

Risikostyringen og det interne kontrolsystem overvåges løbende. Overvågningen sker ved løbende og periodiske vurderinger og kontroller på alle niveauer i koncernen. Omfanget og hyppigheden af de periodiske vurderinger afhænger primært af risikovurderingen herfor og effektiviteten af de løbende kontroller.

Eventuelle svagheder, kontrolsvigt, overskridelser af udstukne rammer m.v. eller andre væsentlige afvigelser rapporteres til direktionen i overensstemmelse med koncernens instruktioner herfor. Væsentlige forhold rapporteres tillige til bestyrelsen.

Bestyrelsen modtager løbende rapporter fra direktionen om overholdelsen af de udstukne retningslinier m.v. samt om konstaterede svagheder, mangler og overtrædelser af forretningsgange og interne kontroller.

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

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

### **Anbefalinger om god selskabsledelse:**

Som børsnoteret selskab er Investeringsselskabet Luxor 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 Investeringsselskabet Luxor A/S rapportere, om det 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.

Anbefalingerne om god selskabsledelse fremgår af selskabets hjemmeside.