

## Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b

### Bemærk!

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i North Media A/S' årsrapport med følgende regnskabsperiode: **1. januar 2014 – 31. december 2014**

### PKT. 1: Kodeks for virksomhedsledelse

Selskabet er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for God Selskabsledelses hjemmeside [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk).

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/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 aktionærene, således at aktionærene får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	Ja			Der afholdes investormøder med aktionærer og analytikere, der følger selskabet. Hjemmesiden indeholder relevante oplysninger samt kontaktoplysninger for aktionærer. Endvidere kan selskabsmeddelelser, årsrapporter samt finanskalender ses på hjemmesiden. Aktionærer har mulighed via hjemmesiden af logge sig på aktiebogen og her indtaste e-mail-adresse til brug for relevant info fra selskabet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.	Ja			Selskabet har en kommunikations- og interessentpolitik.
1.1.3. Det <b>anbefales</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	Ja			Selskabet offentliggør i henhold til den af bestyrelsen vedtagne finanskalender såvel kvartalsorientering efter 1. og 3. kvartal samt halvårsrapport.
<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.	Ja			Der udsendes elektronisk indkaldelse til generalforsamling med opfordring om at tilmelde sig elektronisk via hjemmesiden, således at aktionæerne bliver guidet ind via relevante oplysninger. Vedtægterne giver mulighed for at kommunikere elektronisk §§ 7.6-7.8, hvilket gør selskabet i stand til at kommunikere med flere aktionærer.
1.2.2. Det <b>anbefales</b> , at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionæerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	Ja			Sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen udsendes fuldmagter, der giver aktionæerne mulighed for at tage stilling til de enkelte punkter på dagsordenen. Fuldmagterne kan fremsendes til selskabets aktiebogfører, pt. Computershare, der registrerer alle fuldmagter.
<b>1.3. Overtagelsesforsøg</b>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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 aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.	Ja			
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>				
<i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>				
2.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	Ja			Indgår som en del af bestyrelsens årskalender
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.	Ja			Bestyrelsen gennemgår løbende og i særlig grad årligt i september måned selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.
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	Ja			Af ledelsesberetningen i årsrapporten fremgår punktet Kapitalstruktur, hvoraf også politikken for udbetaling af udbytte fremgår.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
og/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.	Ja			Indgår som del af bestyrelsens forretningsorden.
2.1.5. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	Ja			Indgår som en del af bestyrelsens årskalender
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.	Ja			Såvel bestyrelsens medlemmer som medarbejdere er udvalgt med baggrund i stærke og relevante kvalifikationer for den stilling, som personen skal besætte. Der er således lige muligheder for alle uafhængigt af race, hudfarve, etnicitet, nationalitet, social baggrund, køn, religion, alder, politiske holdninger, seksualitet eller national og international erfaring. North Medias medarbejdere afspejler dette. Der er udarbejdet en politik for diversitet og inklusion og der henvises i øvrigt til afsnittet om Samfundsansvar i årsrapporten.
<b>2.2. Samfundsansvar</b>				
2.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	Ja			Selskabets politik for samfundsansvar fremgår af årsrapporten i afsnittet vedrørende samfundsansvar.
<b>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.	Ja			Der vil altid være udnævnt en næstformand i bestyrelsen.
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.	Ja			Bestyrelsesformanden varetager p.t. jobbet som administrerende direktør i datterselskabet Ofir A/S. Bestyrelsen har besluttet denne fordeling af ansvaret, og det er oplyst ved selskabsmeddelelse i halvårsrapporten for 2010.
<b>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</b>				
<i>3.1. Sammensætning</i>				
3.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt redegør for <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>	Ja			Bestyrelsens sammensætning er nøje overvejet i forbindelse med opstilling og valg af de nuværende medlemmer og fremlagt for generalforsamlingen i forbindelse med valget. Det er vurderet, at de nuværende medlemmer repræsenterer de nødvendige kompetencer. Af hjemmesiden fremgår de enkelte medlemmers CV'er, øvrige ledelseshverv samt andre relevante oplysninger i relation til deres varetagelse af

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				bestyrelsesjobbet.
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.	Ja			Der er i forbindelse med sammensætningen af den nuværende bestyrelse udvalgt og indstillet kandidater, der opfylder behovet for mangfoldighed i bestyrelsen og som besidder kvalifikationer, der er nyttige for bestyrelsens arbejde.
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 ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder</li> <li>• krævende organisationsopgaver, og at det oplyses,</li> <li>• om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.</li> </ul>	Ja			Den siddende bestyrelse er genvalgt, hvorfor præsentation alene fandt sted ved det oprindelige valg til bestyrelsen. Af selskabets hjemmeside fremgår de enkelte medlemmers CV'er, øvrige ledelseshverv samt andre relevante oplysninger i relation til deres varetagelse af bestyrelsesjobbet.
3.1.4. Det <b>anbefales</b> , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.			Nej	Det fremgår ikke af vedtægterne, at der er en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer. Årsrapporten indeholder oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes alder, men der er ikke

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				fastsat en aldersgrænse, da det er bestyrelsens opfattelse, at det er det enkelte medlems erfaring og kvalifikationer og ikke vedkommendes alder, der er afgørende for, om den enkelte kan tilføre værdi til bestyrelsens arbejde
3.1.5. Det <b>anbefales</b> , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	Ja			Af vedtægternes § 11.3 fremgår, at medlemmerne til bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
<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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,</li> <li>• 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 en kontrollerende aktionærs interesser,</li> <li>• inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller</li> </ul>	Ja			North Medias bestyrelsesformand Richard Bunc er samtidig hovedaktionær og dermed ikke uafhængig. Bestyrelsesmedlem Ulrik Holsted-Sandgreen er advokat og partner i Plesner Advokatfirma, som udfører professionel rådgivning til selskabet. Ulrik Holsted-Sandgreen betegnes derfor ikke som uafhængig. Bestyrelsens øvrige 2 medlemmer Peter Rasztar og Steen Gede er uafhængige, og dermed opfyldes anbefalingen af, at mindst halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne er uafhængige.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, <ul style="list-style-type: none"> <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>				
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.	Ja			Ingen af de nuværende bestyrelsesmedlemmer har et stort antal ledelseshverv. Punktet behandles på møde i februar, hvor der foretages en evaluering af bestyrelse og ledelse samt bestyrelsens selvevaluering.
3.3.2. Det <b>anbefales</b> , at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> </ul>	Ja			



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> <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>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</b>				
3.4.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ledelsesudvalgenes kommissorier,</li> <li>• udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt</li> <li>• navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.</li> </ul>	Ja			Der er ikke nedsat særlige ledelsesudvalg (udover revisionsudvalg som beskrevet nedenfor).
3.4.2. Det <b>anbefales</b> , at flertallet af et	Ja			Der er ikke nedsat særlige ledelsesudvalg (udover revisionsudvalg som beskrevet nedenfor).

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.				
<p>3.4.3. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u>, der sammensættes således, at</p> <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>	Ja			<p>Selskabets bestyrelse er ansvarlig for den overordnede ledelse af selskabet. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg til at føre tilsyn med bl.a. regnskabsaflæggelsen. Revisionsudvalget består af to medlemmer fra North Medias bestyrelse. Medlemmerne udpeges af North Medias bestyrelse for en periode på 2 år ad gangen med mulighed for fortsættelse. Begge bestyrelsesmedlemmer, som sidder i det nuværende revisionsudvalg, er uafhængige.</p> <p>Medlemmerne af revisionsudvalget har den fornødne finansielle erfaring og indsigt. Udvalgets medlemmer skal have regnskabs- eller revisionsmæssig indsigt samt erfaring med børsnoterede selskabers forhold. Bestyrelsen udpeger formanden for revisionsudvalget.</p>
<p>3.4.4. Det <b>anbefales</b>, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• regnskabspraksis på de væsentligste områder,</li> <li>• væsentlige regnskabsmæssige skøn,</li> <li>• transaktioner med nærtstående parter, og</li> <li>• usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.</li> </ul>	Ja			<p>Revisionsudvalget inddrages i udarbejdelsen af årsrapporten såvel som godkendelsen af regnskabsmeddelelser og mødes i den forbindelse også med revisionen lige som der rapporteres til bestyrelsen.</p>
<p>3.4.5. Det <b>anbefales</b>, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• årligt vurderer behovet for en intern revision,</li> </ul>	Ja			<p>Revisionsudvalget vurderer mindst én gang årligt, om der er behov for en egentlig intern revision.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li> </ul>				<p>Den samlede økonomiorganisations kompetencer er i de senere år øget, og afdelinger er centraliseret i færre, men større grupper for at sikre højere effektivitet, et godt kontrolmiljø og hensigtsmæssig funktionsadskillelse. Endvidere er der foretaget en opgradering og ensretning af brugen af datterselskabernes og aktiviteternes lokale økonomisystemer.</p>
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,</li> <li>• årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer,</li> <li>• årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom,</li> <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,</li> </ul>	Ja			<p>Selskabet har ikke nedsat et egentligt nomineringsudvalg, men punkterne behandles af den samlede bestyrelse én gang årligt.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
herunder forslag til konkrete ændringer.				
3.4.7. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u> , som mindst har følgende forberedende opgaver: <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>	Ja			Selskabet har ikke nedsat et egentligt vederlagsudvalg, men punkterne behandles af den samlede bestyrelse én gang årligt. Der er vedtaget en vederlagspolitik.
3.4.8. Det <b>anbefales</b> , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.	Ja			Selskabet anvender ikke eksterne rådgivere i forbindelse med vederlagspolitikken.
<b>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</b>				
3.5.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede	Ja			Punktet behandles på møde i februar, hvor der foretages en evaluering af bestyrelse og ledelse samt bestyrelsens selvevaluering. Bestyrelsen

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.				besvarer spørgeskema om bestyrelsens arbejde, som diskuteres i bestyrelsen på møde i februar.
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.	Ja			Det er p.t. vurderet, at bestyrelsen har den rette sammensætning på 4 medlemmer i forhold til virksomhedens nuværende størrelse. Bestyrelsen diskuterer punktet hvert år i februar måned inden gennemførelsen af årets generalforsamling.
3.5.3. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	Ja			Det fremgår af bestyrelsens årskalender, at bestyrelsen én gang årligt holder møde (efter et ordinært bestyrelsesmøde) uden deltagelse af direktionen.
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.	Ja			Det fremgår af bestyrelsens årskalender, at bestyrelsen én gang årligt holder møde (efter et ordinært bestyrelsesmøde) uden deltagelse af direktionen.
<b>4. Ledelsens vederlag</b>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p><i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i></p>				
<p>4.1.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder</p> <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> <p>Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	Ja			<p>Der er vedtaget en vederlagspolitik, som fremgår af årsrapporten.</p> <p>Indholdet af årsrapporten godkendes på generalforsamlingen, herunder også vederlagspolitikken, som fremgår af afsnittet vedrørende Corporate Governance for selskabet.</p> <p>Fremgår af såvel årsrapporten som hjemmesiden under afsnittet corporate governance.</p>
<p>4.1.2. Det <b>anbefales</b>, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse,</li> <li>• sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaflønnning, 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</li> </ul>		Delvis		<p>Anbefalingen følges, dog med undtagelse af at selskabet ikke kan kræve tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende måtte vise sig at være fejlagtige. Det vurderes ikke at være hensigtsmæssigt under hensyntagen til det begrænsede omfang af variable lønandele, der udbetales.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og <ul style="list-style-type: none"> <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>				
4.1.3. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	Ja			Bestyrelsen modtager et fast årligt honorar og deltager ikke i North Medias aktieoptionsprogram, ligesom bestyrelsens medlemmer ikke er bonusaflønnet.
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.	Ja			Tildeling af aktieoptioner følger de tidligere godkendte "Overordnede retningslinjer for tildeling af aktieoptioner og incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion" som fastsat på generalforsamlingen den 4. april 2008.
4.1.5. Det <b>anbefales</b> , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	Ja			Af årsrapporten fremgår, at fratrædelsesgodtgørelse som hovedregel udgør maksimalt 12 måneders løn.
<b>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</b>				
4.2.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.			Nej	Anses som et privat anliggende, og omtales derfor ikke.
4.2.2. Det <b>anbefales</b> , at aktionærene på			Nej	Da det er bestyrelsens opfattelse, at oplysninger

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.</p>				<p>om vederlag er et privat anliggende, offentliggøres sædvanligvis ikke oplysninger om de enkelte bestyrelses- og direktionsmedlemmers individuelle fratrædelsesordninger og samlede vederlag. Det er derfor ikke relevant, at generalforsamlingen skal godkende forslag til vederlag.</p>
<p>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 koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.</p>			<p>Nej</p>	<p>Anses som et privat anliggende, og omtales derfor ikke.</p>
<p><b>5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision</b></p>				
<p><i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i></p>				
<p>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.</p>	<p>Ja</p>			<p>Risikostyring er en væsentlig del af såvel direktionens som bestyrelsens løbende arbejde. Der arbejdes med: megatrends, politiske, markeds, operationelle og finansielle risici. Risikostyring er tillige en vigtig del af budget og handlingsplaner. Der udarbejdes årligt en rapport dækkende for hele koncernen.</p>
<p><i>5.2. Whistleblower-ordning</i></p>				



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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.	Ja			Bestyrelsen har på nuværende tidspunkt valgt ikke at etablere en whistleblower-ordning. Bestyrelsen vurderer løbende hensigtsmæssigheden af en sådan 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 en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.	Ja			Revisionsudvalget mødes jævnligt med ekstern revisor, og én gang årligt i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten deltager den eksterne revision i bestyrelsesmøde.  Bestyrelse og revisionsudvalg mødes mindst 2 gange årligt med ekstern revisor og efter behov, og mindst en gang årligt, også uden deltagelse af direktionen.
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.	Ja			Fremgår af bestyrelsens mødekalender og bliver behandlet én gang årligt på et bestyrelsesmøde.

## PKT. 2: Evt. andre kodekser selskabet følger

North Media A/S anvender ikke andre kodeks.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund:
<i>(tilføj rækker efter behov)</i>			

## PKT. 3: Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringssystem ifm. regnskabsaflæggelsesprocessen

*I forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen er etableret detaljerede interne kontrol- og risikostyringssystemer, som skal sikre, at intern og ekstern regnskabsaflæggelse giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation. Endvidere skal systemerne sikre, at eksterne kvartalsorienteringer, halvårsrapporten og årsrapporten for koncernen aflægges i henhold til IFRS, der er godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.*

*For en specifik beskrivelse af kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen henvises til årsrapportens afsnit omhandlende Corporate Governance.*

*Bestyrelsen har vurderet, at der ikke skal etableres en selvstændig intern revision til understøttelse af selskabets*

*interne kontrol- og risikostyringssystemer. Bestyrelsen vurderer, at koncernens størrelse ikke berettiger til en selvstændig intern revision.*

#### **PKT. 4: Sammensætning af ledelsesorganerne og deres udvalg samt disses funktion**

*Generalforsamlingen er North Media A/S' øverste myndighed, der vælger selskabets bestyrelse, og er ansvarlig for den overordnede ledelse af selskabet. Bestyrelsen fører tilsyn med selskabets virksomhed, og påser, at selskabet ledes forsvarligt og i overensstemmelse med selskabets vedtægter, aktieselskabsloven og andre love, der måtte have betydning for selskabet. Bestyrelsens væsentligste opgaver er at fastlægge de overordnede mål og strategier, udstikke klare retningslinjer for ansvarsfordeling, planlægning og risikostyring, samt at udvælge en kompetent direktion og være en tilgængelig og aktiv sparringspartner for denne. Bestyrelsen består af fire medlemmer med selskabets hovedaktionær, Richard Bunck, som formand.*

*Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af selskabet. Direktionen udarbejder, i overensstemmelse med de af bestyrelsen udarbejdede retningslinjer og anvisninger, handlingsplaner og budgetter, der understøtter selskabets strategi, og rapporterer løbende resultatudvikling, risici og andre væsentlige informationer til bestyrelsen.*

*Lars Nymann Andersen har siden 1. januar 2011 været administrerende direktør for koncernen.*

*Foruden Lars Nymann Andersen udgøres koncerndirektionen af Arne Ullum Laursen, der er direktør med ansvar for de samlede avisaktiviteter samt af Kåre Stausø Wigh, der er økonomidirektør, CFO.*

*Bestyrelsen og den administrerende direktør udgør selskabets øverste operationelle ledelse (Chief Operating Decision Makers, CODM) med fokus på og ansvar for koncernens segmenter Print og Online. Direktionen er ansvarlig for de enkelte forretningsområder/segmenter og den tværgående produkt-og forretningsudvikling.*