

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 2018 – 31. december 2018**

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.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/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			Der afholdes investormøder med aktionærer, analytikere og andre interesserede. Hjemmesiden indeholder relevante oplysninger samt kontaktoplysninger for aktionærer. Endvidere kan selskabsmeddelelser, årsrapporter samt finanskalender ses på hjemmesiden og fremsendes til aktionærer, som har bedt herom via Investor Portalen.
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			Selskabet har politikker for investor relations og kommunikation, diversitet og inklusion samt for samfundsansvar. Politikkerne er nærmere beskrevet i selskabets årsrapport og på hjemmesiden.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.			X	I regnskabsåret 2018 offentliggjorde Selskabet ikke kvartalsrapporter, da det vurderedes, at de ressourcer, der er forbundet med udarbejdelsen heraf, ikke ville stå mål med udbyttet. Fra og med regnskabsåret 2019 har selskabet valgt at offentliggøre kvartalsorienteringer.
1.2. Generalforsamling				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	X			Der udsendes elektronisk indkaldelse til generalforsamling med opfordring om at tilmelde sig elektronisk via Investor Portalen. På hjemmesiden findes desuden alle relevante dokumenter og oplysninger vedrørende generalforsamlingen. I henhold til selskabets vedtægter §§ 7.6-7.8 gives der mulighed for at kommunikere elektronisk, hvilket gør selskabet i stand til at kommunikere med flere aktionærer.
1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			Sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen udsendes fuldmagter, der giver aktionærene mulighed for at tage stilling til de enkelte punkter på dagsordenen. Fuldmagterne kan fremsendes fysisk eller via Investor Portalen til selskabets aktiebogførere, pt. Computershare, der registrerer alle fuldmagter.
1.3. Overtagelsesforsøg				
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	X			Der er udarbejdet en politik for beredskab i forbindelse med eventuelle overtagelsesforsøg.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.				
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			Indgår som en del af bestyrelsens årskalender samt af bestyrelses- og direktionsinstruksen.
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			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 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			Af ledelsesberetningen i årsrapporten indgår et afsnit om kapitalstruktur, hvoraf også politikken for udbetaling af udbytte er beskrevet.
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.	X			Indgår som del af bestyrelses- og direktionsinstruksen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	X			Indgår som en del af bestyrelsens årskalender.
2.2. Samfundsansvar				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	X			Bestyrelsen har vedtaget en politik for samfundsansvar.
2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen				
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			
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			
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
3.1. Sammensætning				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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			Redegørelsen fremgår af afsnittet "lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse" i årsrapporten.
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			Der er udarbejdet en politik for diversitet og inklusion, som er tilgængelig på hjemmesiden.
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, udover behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.	X			Der er i forbindelse med sammensætningen af den nuværende bestyrelse udvalgt og indstillet kandidater, som besidder kvalifikationer, der er relevante og værdiskabende for bestyrelsens arbejde. Når bestyrelsen skal tilføres nye kompetencer, er det målet, at mindst 25% af kandidaterne til den/de ledige poster repræsenterer det underrepræsenterede køn. Det er målet at bestyrelsens sammensætning i 2020 består af mindst 20% kvinder.
3.1.4. Det anbefales , 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"> • øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive 	X			Af selskabets hjemmeside fremgår de enkelte medlemmers CV'er, øvrige ledelseshverv samt andre relevante oplysninger i relation til deres varetagelse af bestyrelsesjobbet. Der henvises hertil i forbindelse med det årlige valg af medlemmer til bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder og <ul style="list-style-type: none"> krævende organisationsopgaver Derudover skal det oplyses, om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.				
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			Mads Dahl Andersen var administrerende direktør for North Media A/S' datterselskab, FK Distribution A/S, og medlem af North Media A/S' direktion indtil 31. marts 2018. Mads Dahl Andersen var ikke bestyrelsesmedlem i North Media A/S, mens han var direktionsmedlem. Mads Dahl Andersen blev valgt til bestyrelsen ved selskabets ordinære generalforsamling den 13. april 2018 og efterfølgende valgt som bestyrelsesformand.
3.1.6. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	X			Af vedtægternes § 11.3 fremgår, at medlemmerne til bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				
3.2.1. Det anbefales , 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"> være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, 			X	Bestyrelsesformand Mads Dahl Andersen har inden for de seneste 5 år været medlem af direktionen forud for valget til bestyrelsen og er dermed ikke uafhængig. Det vurderes fordelagtigt, at bestyrelsesformanden har et indgående kendskab til koncernens aktiviteter. Det vurderes således ikke, at dette skulle betyde at Mads Dahl Andersen har særinteresser og have negativ indflydelse på uafhængigheden eller på arbejdet i bestyrelsen generelt.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> • 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 eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær • 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 datterselskab 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>				<p>Næstformand Richard Bunck er samtidig hovedaktionær og dermed ikke uafhængig. Det vurderes, at Richard Bunck har interesser, som er sammenfaldende med de øvrige aktionærers interesser.</p> <p>Bestyrelsesmedlem Ulrik Holsted-Sandgreen er advokat og partner i Horten Advokatpartnerselskab, som udfører professionel rådgivning til selskabet. Ulrik Holsted-Sandgreen betegnes derfor ikke som uafhængig. Ved beslutning om igangsættelse af juridisk arbejde, hvor Horten Advokatpartnerselskab eventuelt skal yde rådgivning, deltager Ulrik Holsted-Sandgreen ikke.</p> <p>Steen Gede har siden den 25. april 2015 siddet i bestyrelsen i mere end 12 år og betegnes derfor ikke som uafhængig.</p> <p>Peter Rasztar har siden den 29. april 2017 siddet i bestyrelsen i mere end 12 år og betegnes derfor ikke som uafhængig.</p> <p>Ledelsen vurderer ikke, at et bestyrelsesmedlems uafhængighed og arbejde i bestyrelsen er afhængigt af, om et bestyrelsesmedlem har siddet i bestyrelsen i mere eller mindre end 12 år.</p> <p>Bestyrelsen er opmærksom på den i henhold til anbefalinger for god selskabsledelse manglende uafhængighed, men er ikke enig i anbefalingen og har derfor ikke truffet beslutning om særlige foranstaltninger for at kompensere herfor.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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			Ingen af de nuværende bestyrelsesmedlemmer har et stort antal ledelseshverv.
3.3.2. Det anbefales , at ledelsesberetningen ud over 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 udvalgs møder, • 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 medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.3.3. Det anbefales , at den årlige evalueringssprocedur, jfr. 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			Bestyrelsen vurderer som led i evalueringen, om bestyrelsens medlemmer er i stand til at løfte ansvaret. Ingen af de nuværende bestyrelsesmedlemmer har et stort antal 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			Der er ikke nedsat særlige ledelsesudvalg (udover revisionsudvalg, som beskrevet nedenfor).
3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.			X	Der er ikke nedsat særlige ledelsesudvalg (ud over revisionsudvalg som beskrevet nedenfor), men flertallet af bestyrelsens medlemmer er ikke uafhængige. Se endvidere pkt. 3.2.1. for forklaring på, hvorfor anbefalingen ikke følges.
3.4.3. Det anbefales , at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et <u>revisionsudvalg</u> , og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen.	X			Selskabets bestyrelse er ansvarlig for den overordnede ledelse af selskabet. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg til at føre tilsyn med blandt andet 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.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				Bestyrelsen udpeger formanden for revisionsudvalget, og det er ikke formanden for bestyrelsen.
<p>3.4.4. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:</p> <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			Revisionsudvalget inddrages i udarbejdelsen af årsrapporten såvel som godkendelsen af regnskabsmeddelelser og mødes i den forbindelse også med revisionen, ligesom der rapporteres til bestyrelsen.
<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 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			Revisionsudvalget vurderer årligt, om der er behov for en egentlig intern revision. Den samlede økonomiorganisation er centraliseret i få, men større grupper for at sikre højere effektivitet, et godt kontrolmiljø og hensigtsmæssig funktionsadskillelse. Endvidere foretages løbende en opgradering og ensretning af brugen af datterselskabernes lokale økonomisystemer.
<p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, 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 	X			Den samlede bestyrelse udgør nomineringsudvalget.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 				
<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 incitamentsaf lønning") 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 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, • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet, og • bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport. 		X		<p>Den samlede bestyrelse udgør vederlagsudvalget. Der er vedtaget en vederlagspolitik, som er godkendt på generalforsamlingen.</p> <p>Der udarbejdes ikke en årlig vederlagsrapport. Se pkt. 4.2.3.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.4.8. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.	X			Selskabet anvender ikke eksterne rådgivere i forbindelse med vederlagspolitikken.
<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, der tilgår bestyrelsen. <p>Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen og på selskabets hjemmeside. Formanden bør redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.</p>		X		<p>Der foretages en evaluering af bestyrelse og ledelse samt bestyrelsens selvevaluering én gang årligt i henhold til bestyrelsens årskalender. Bestyrelsens medlemmer besvarer et spørgeskema om bestyrelsens arbejde, og dette diskuteres i bestyrelsen og beskrives i ledelsesberetningen. Dette i henhold til anbefalingen.</p> <p>Der inddrages ikke ekstern bistand i forbindelse med evalueringen da det ikke vurderes, at en sådan vil kunne øge kvaliteten og udbyttet af evalueringsproceduren i væsentlig grad. Dermed følges anbefalingen kun delvist.</p>
3.5.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og	X			Det fremgår af bestyrelsens årskalender, at bestyrelsen mindst én gang årligt holder møde (efter et ordinært bestyrelsesmøde) uden

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>resultater efter forud fastsatte kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning af direktionen under hensyntagen til selskabets strategi.</p>				<p>deltagelse af direktionen. Endvidere gennemfører bestyrelsen en kort evaluering af alle bestyrelsesmøder umiddelbart efter møderne og uden deltagelse af direktionen.</p>
<p>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.</p>	X			<p>Fremgår af bestyrelses- og direktionsinstruksen. Evalueringen foretages i forbindelse med bestyrelsens evaluering af bestyrelsen og dens medlemmer.</p>
<h4>4. Ledelsens vederlag</h4>				
<h5>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</h5>				
<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, • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter, og • en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor. <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	X			<p>Der er udarbejdet en vederlagspolitik, som er godkendt på generalforsamlingen og fremgår af hjemmesiden.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<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 ledelses aflønning, og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • sikres, at variabelt vederlag ikke kun består af kortsigtede vederlagsdele, og at de langsigtede vederlagsdele skal have en 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>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>
<p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p>			X	<p>Tre af bestyrelsens fem medlemmer har modtaget aktieoptioner. Anbefalingen følges derfor ikke. Bestyrelsen vurderer imidlertid, at det er i aktionærernes interesse, at bestyrelsen også har interesse i såvel en langsigtet værdiskabelse og en stigende aktiekurs.</p>
<p>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 3 år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling.</p>	X			<p>Der henvises til vederlagspolitikken, som fremgår af koncernens hjemmeside samt til selskabsmeddelelse nr. 08-18 af 24. august 2018.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.1.5. Det anbefales , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	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			
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.			X	<p>Bestyrelsens fem medlemmers samlede vederlag fremgår af årsrapporten og det vurderes tilstrækkeligt til at kunne vurdere rimeligheden i bestyrelseshonorarerne. Bestyrelsen vurderer endvidere, at bestyrelsens vederlag er passende for den arbejdsindsats som bestyrelsens medlemmer yder.</p> <p>Vederlag til bestyrelsen bliver derfor fastsat og godkendt af bestyrelsen. Det er dermed ikke relevant, at generalforsamlingen skal godkende forslag til vederlag.</p> <p>I forlængelse af implementeringen af aktionærrettighedsdirektivet i 2019 vil selskabet tilpasse sin praksis for godkendelse og rapportering om vederlag i henhold dertil og fremsætte forslag om godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2020 på den ordinære generalforsamling i 2020.</p>
4.2.3. Det anbefales , at selskabet udarbejder en vederlagsrapport, der indeholder oplysninger om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem			X	North Media udarbejder ikke vederlagsrapport for 2018. Det er bestyrelsens opfattelse, at oplysninger om vederlag er et privat anliggende.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>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.</p> <p>Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>				<p>Derfor offentliggøres sædvanligvis ikke oplysninger om de enkelte bestyrelses- og direktionsmedlemmers individuelle vederlag. I forlængelse af implementeringen af aktionærrettighedsdirektivet jf. pkt. 4.2.2.vil selskabet udarbejde og offentliggøre vederlagsrapport for 2019.</p>
<h3>5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision</h3>				
<h4>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</h4>				
<p>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 regnskabs-aflæggelsen samt for selskabets risikostyring.</p>	X			<p>Strategiske og forretningsmæssige risici og styring heraf er en væsentlig del af såvel direktionens som bestyrelsens løbende arbejde. Der arbejdes med: megatrends, politiske, markeds, operationelle og finansielle risici. Strategiske og forretningsmæssige risici er tillige en vigtig del af budget og handlingsplaner.</p>
<h4>5.2. Whistleblower-ordning</h4>				
<p>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.</p>			X	<p>Bestyrelsen vurderer ikke, at en whistleblower-ordning er garanti for at alvorlige forseelser eller mistanke herom bliver rapporteret. Bestyrelsen mener derimod at åben dialog og opfordring til at alle medarbejdere eller andre som måtte have noget at rapportere kan kontakte ethvert bestyrelses- eller direktionsmedlem er mere effektivt.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<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			Revisionsudvalget mødes jævnligt med ekstern revisor. Bestyrelsen mødes mindst to gange årligt med ekstern revisor og efter behov, og mindst en gang årligt, også uden deltagelse af direktionen.
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			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.

PKT. 3: Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med 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 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 Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse samt til koncernens hjemmeside. 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 fem medlemmer med Mads Dahl Andersen som formand og selskabets hovedaktionær, Richard Bunck, som næstformand.

Koncernen har fire forretningsområder:

- *FK Distribution, adm. direktør Lasse Ingemann Brodt*
- *North Media Aviser, adm. direktør Gorm Wesing Flyvholm*
- *North Media Online, adm. direktør Henrik Løvig Jensen*
- *BEKEY, adm. direktør Jannik Bray Christensen*

Koncerndirektionen består af fem koncerndirektører: Kåre Stausø Wigh, ordførende koncerndirektør & CFO samt de fire administrerende direktører med ansvar for hver deres forretningsområde og med direkte reference til bestyrelsen.

Bestyrelsen, den ordførende koncerndirektør & CFO og den administrerende direktør for hvert af de fire forretningsområder udgør selskabernes øverste operationelle ledelse (Chief Operating Decision Makers, CODM) med fokus på og ansvar for koncernens fire forretningsområder. Direktionen er ansvarlig for den tværgående produkt- og forretningsudvikling samt for fælles HR-retningslinjer og værdier.