

## 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 2020 – 31. december 2020**

### § 107b, pkt. 1, 2, 3 og 4: 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). Selskabet har valgt at følge samme kodeks.

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 selskabet, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	X			Der afholdes møder med aktionærer, analytikere og andre interesserede. Hjemmesiden indeholder relevante oplysninger samt kontaktoplysninger for aktionærer, og man kan her registrere sig på mailingliste for selskabsmeddelelser. Selskabsmeddelelser, årsrapporter, investorpræsentationer samt finanskalender er tilgængelige på hjemmesiden.
1.1.2. Det <b>anbefales</b> , 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 bl.a. investor relations og kommunikation, og det sikres via bestyrelsens årshjul at der følges op på overholdelsen af alle selskabets politikker.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1.1.3. Det <b>anbefales</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	X			
<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.	X			Indkaldelse til generalforsamlingen sker elektronisk via selskabets Investor Portal, hvor alle aktionærer kan tilgå dokumenterne til generalforsamlingen. Dokumenter og oplysninger om generalforsamlingen findes desuden på selskabets hjemmeside 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 <b>anbefales</b> , at der i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			
<b>1.3. Overtagelsesforsøg</b>				
1.3.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden, fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<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.	X			Forholdene er beskrevet i bestyrelses- og direktionsinstruksen samt i forretningsordenen, som jf. bestyrelsens årshjul sikres mindst en årlig gennemgang.
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.	X			Bestyrelsen gennemgår løbende og i særlig grad årligt i november 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 og/eller på selskabets hjemmeside.	X			I ledelsesberetningen i årsrapporten indgår et afsnit om kapitalstruktur, hvori også politikken for udbetaling af udbytte er beskrevet.
2.1.4. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.	X			Der er udarbejdet en bestyrelses- og direktionsinstruks, som gennemgås årligt jf. bestyrelsens årshjul.
2.1.5. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	X			Punktet indgår som en del af bestyrelsens årshjul.
<i>2.2. Samfundsansvar</i>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	X			
<b>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>				
2.3.1. Det <b>anbefales</b> at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	X			
2.3.2. Det <b>anbefales</b> , 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			
<b>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</b>				
<b>3.1. Sammensætning</b>				
3.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen 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>	X			Redegørelsen fremgår af årsrapportens afsnit "Virksomhedsledelse i North Media".

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.1.2. Det <b>anbefales</b> , 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			
3.1.3. 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 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			<p>Der er til den nuværende bestyrelse udvalgt og indstillet kandidater, som besidder kvalifikationer, der er relevante og værdiskabende for bestyrelsens arbejde.</p> <p>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 senest i 2025 består af mindst 20% kvinder.</p>
3.1.4. 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 danske og udenlandske virksomheder og</li> <li>• krævende organisationsopgaver</li> </ul> Derudover skal det oplyses, om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.	X			<p>Af selskabets hjemmeside fremgår de enkelte bestyrelsesmedlemmers CV, øvrige ledelseshverv samt andre relevante oplysninger i relation til deres varetagelse af bestyrelsesjobbet.</p> <p>Der henvises hertil i forbindelse med det årlige valg af medlemmer til bestyrelsen.</p>
3.1.5. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
bestyrelsen, samt at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab.				
3.1.6. Det <b>anbefales</b> , 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.
<b>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</b>				
<p>3.2.1. Det <b>anbefales</b>, 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"> <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>• 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,</li> <li>• repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær</li> <li>• 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</li> </ul>	X			<p>Tre af bestyrelsens seks medlemmer vurderes ikke at være uafhængige:</p> <p>Bestyrelsesformand Mads Dahl Andersen var de seneste 5 år 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.</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 Advokat-partnerselskab, som udfører professionel rådgivning til selskabet, og han har været medlem af bestyrelsen siden 2008. Ulrik Holsted-Sandgreen betegnes derfor ikke som uafhængig. Ved</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte 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> <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>beslutning om igangsættelse af juridisk arbejde, hvor Horten Advokatpartnerselskab eventuelt skal yde rådgivning, deltager Ulrik Holsted-Sandgreen ikke.</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, at kun halvdelen af bestyrelsens medlemmer kan betragtes som uafhængige i henhold til anbefalinger for god selskabsledelse, men er ikke enig i anbefalingen og har derfor ikke truffet beslutning om særlige foranstaltninger for at kompensere herfor såfremt fordelingen skulle ændre sig.</p>
<p><i>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</i></p>				
<p>3.3.1. Det <b>anbefales</b>, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende hverv, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv, end at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.</p>	X			<p>Ingen af de nuværende bestyrelsesmedlemmer har et stort antal ledelseshverv i forhold til deres øvrige erhverv.</p>
<p>3.3.2. Det <b>anbefales</b>, at ledelsesberetningen ud over det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• den pågældendes kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet,</li> </ul>	X			

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>• medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgs møder,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt 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>				
<p>3.3.3. Det <b>anbefales</b>, at den årlige evalueringssprocedure, 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.</p>	X			
<p><b>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</b></p>				
<p>3.4.1. Det <b>anbefales</b>, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ledelsesudvalgenes kommissorier,</li> <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</li> </ul>	X			<p>Der er nedsat et revisionsudvalg jf. 3.4.3, samt et infrastrukturudvalg. Hvert udvalgs kommissorium kan ses på hjemmesiden.</p> <p>I slutningen af 2020 besluttede bestyrelsen at nedsætte et udvalg for bæredygtighed. Der vil blive udarbejdet et kommissorium for udvalgets arbejde, som senere vil kunne ses på hjemmesiden.</p>



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.				Af ledelsens CV'er på hjemmesiden fremgår deres medlemskab af ledelsesudvalg.
3.4.2. Det <b>anbefales</b> , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.		X		Anbefalingen følges for Revisionsudvalget og for Bæredygtighedsudvalget, men ikke for Udvalget for infrastruktur. Udvalgene er sammensat ud fra medlemmernes kompetencer. Se endvidere pkt. 3.2.1. for forklaring på, hvorfor anbefalingen ikke følges.
3.4.3. Det <b>anbefales</b> , 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			
3.4.4. Det <b>anbefales</b> , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <ul style="list-style-type: none"> <li>• regnskabspraksis på de væsentligste områder,</li> <li>• væsentlige regnskabsmæssige skøn,</li> <li>• transaktioner med nærtstående parter, og</li> <li>• usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.</li> </ul>	X			
3.4.5. Det <b>anbefales</b> , at revisionsudvalget: <ul style="list-style-type: none"> <li>• årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget,</li> <li>• påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen,</li> </ul>	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> <li>• påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og</li> <li>• overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li> </ul>				
<p>3.4.6. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, 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, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom,</li> <li>• indstilling af kandidater til bestyrelsen og direktionen, og</li> <li>• foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer.</li> </ul>	X			Den samlede bestyrelse udgør nomineringsudvalget.
<p>3.4.7. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsafslønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens</li> </ul>	X			Den samlede bestyrelse udgør vederlagsudvalget.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse,</p> <ul style="list-style-type: none"> <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,</li> <li>• indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet, og</li> <li>• bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport.</li> </ul>				
<p>3.4.8. Det <b>anbefales</b>, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>	X			
<p><i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i></p>				
<p>3.5.1. Det <b>anbefales</b>, 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"> <li>• bidrag og resultater,</li> <li>• samarbejde med direktionen,</li> <li>• formandens ledelse af bestyrelsen,</li> <li>• bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer),</li> </ul>	X			<p>Der foretages en evaluering af bestyrelse og ledelse samt bestyrelsens selvevaluering én gang årligt i henhold til bestyrelsens årshjul.</p> <p>Evalueringen sker ved hjælp af spørgeskema, som håndteres og sammenfattes af ekstern konsulent.</p> <p>Evalueringen diskuteres i bestyrelsen og beskrives i ledelsesberetningen, i henhold til anbefalingen.</p> <p>Evalueringsproceduren og konklusionen beskrives i ledelsesberetningen som del af selskabets årsrapport, som ligger på hjemmesiden.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> <li>• arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og</li> <li>• arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen.</li> </ul> <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>				
<p>3.5.2. Det <b>anbefales</b>, 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 under hensyntagen til selskabets strategi.</p>	X			Det fremgår af bestyrelsens årshjul, at bestyrelsen mindst én gang årligt holder møde (efter et ordinært bestyrelsesmøde) uden deltagelse af direktionen. Endvidere gennemfører bestyrelsen en kort evaluering af alle bestyrelsesmøder umiddelbart efter møderne og uden deltagelse af direktionen.
<p>3.5.3. 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.</p>	X			Fremgår af bestyrelses- og direktionsinstruksen. Evalueringen foretages i forbindelse med bestyrelsens evaluering, som også indeholder spørgsmål omkring direktionen.
<b>4. Ledelsens vederlag</b>				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
<p>4.1.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• en detaljeret beskrivelse af de</li> </ul>	X			Der er udarbejdet en vederlagspolitik, som er godkendt på generalforsamlingen i 2020 og fremgår af hjemmesiden.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter,</li> <li>• en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter, og</li> <li>• en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor.</li> </ul> <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</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, og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt,</li> <li>• er klarhed om resultatkrævier og målbarhed for udmøntning af variable dele,</li> <li>• 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</li> <li>• 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.</li> </ul>	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.1.3. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.			X	Tre af bestyrelsens seks 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.
4.1.4. Det <b>anbefales</b> , 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.	X			Der henvises til selskabets vederlagspolitik, som er godkendt på selskabets generalforsamling 27. marts 2020.
4.1.5. Det <b>anbefales</b> , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	X			
<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.	X			
4.2.2. Det <b>anbefales</b> , at aktionærerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.			X	Bestyrelsens 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.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				Vederlag til bestyrelsen bliver derfor fastsat og godkendt af bestyrelsen.
<p>4.2.3. Det <b>anbefales</b>, 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.</p> <p>Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	X			I forlængelse af implementeringen af aktionærrettighedsdirektivet udarbejder og offentliggør selskabet vederlagsrapport for 2020.
<b>5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision</b>				
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>				
<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 regnskabs-aflæggelsen samt for selskabets risikostyring.</p>	X			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.
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>				
<p>5.2.1. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen etablerer en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og</p>			X	North Media har en stærk "tone at the top", en flad struktur, hvor alle medarbejdere altid kan gå til en ledende medarbejder, og en kultur, hvor man kan tale åbent om alt. Bestyrelsen har hidtil

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger/følger delvist/følger ikke anbefalingen:
fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.				<p>vurderet, at en sådan åben dialog og opfordring til, at alle medarbejdere eller andre som måtte have noget at rapportere, kan kontakte ethvert bestyrelses- eller direktionsmedlem har været mere effektivt.</p> <p>Primo 2021 har bestyrelsen besluttet af indføre en whistleblowerordning via Horten Advokatpartnerselskab, og denne nye ordning vil blive implementeret i 2021.</p>
<b>5.3. Kontakt til revisor</b>				
5.3.1. Det <b>anbefales</b> , 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			<p>Revisionsudvalget mødes jævnligt med ekstern revisor.</p> <p>Bestyrelsen mødes mindst to gange årligt med ekstern revisor og efter behov, og mindst en gang årligt, også uden deltagelse af direktionen.</p>
5.3.2. Det <b>anbefales</b> , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og den generalforsamlingsvalgte revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	X			<p>Fremgår af revisionsudvalgets og bestyrelsens årshjul og bliver behandlet én gang årligt på et bestyrelsesmøde.</p>



## **§ 107b, pkt. 5: Evt. andre kodekser selskabet følger**

North Media A/S anvender ikke andre kodeks.

## **§ 107b, pkt. 6: 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.*

**§ 107b, pkt. 7: 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 seks medlemmer med Mads Dahl Andersen som formand og selskabets hovedaktionær, Richard Bunck, som næstformand.*

*Koncernen har tre forretningsområder:*

- *FK Distribution, adm. direktør Lasse Ingemann Brodt*
- *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, Lasse Brunnenberger Wulff Hansen, direktør for forretningsudvikling, samt de tre administrerende direktører med ansvar for hver deres forretningsområde og med direkte reference til bestyrelsen.*

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