

Dagsorden og fuldstændige forslag til ordinær generalforsamling i North Media A/S

fredag den 10. april 2026, kl. 15.00 (CEST)

hos North Media A/S, Gladsaxe Møllevej 28, 2860 Søborg.

Dagsorden og fuldstændige forslag:

1. Forelæggelse af ledelsens beretning for det forløbne år 2025.

Bestyrelsen indstiller, at beretningen tages til efterretning af generalforsamlingen.

2. Fremlæggelse af revideret årsrapport samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.

Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten godkendes.

3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsen indstiller et udbytte på 1,25 kr. pr. aktie á 5 kr.

4. Fremlæggelse af vederlagsrapport samt beslutning om godkendelse af vederlagsrapporten.

Bestyrelsen indstiller, at vederlagsrapporten godkendes.

5. Forslag fra bestyrelsen eller eventuelle forslag fra aktionærerne.

- 5.1. Ændring af selskabets vedtægter: Bestyrelsen foreslår at forlænge bestyrelsens nuværende bemyndigelser i vedtægternes § 4.1 A og § 4.1 B til at foretage kapitalforhøjelser i selskabet.

Vedtægternes § 4.1 A vil herefter få følgende ordlyd:

Bestyrelsen er bemyndiget til i tiden indtil den 25. marts 2031 ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 25.000.000,00. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Kapitalforhøjelser i henhold til denne bemyndigelse skal ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer og til markedskurs eller som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers markedsværdi.

Vedtægternes § 4.1 B vil herefter få følgende ordlyd:

Bestyrelsen er bemyndiget til i tiden indtil den 25. marts 2031 ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 25.000.000,00. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Kapitalforhøjelser i henhold til denne bemyndigelse skal ske med fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer.

Udkast til reviderede vedtægter, som foreslået af bestyrelsen, findes på Selskabets hjemmeside northmedia.dk/investorer/generalforsamling.

5.2. Godkendelse af vederlagspolitik.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender den opdaterede vederlagspolitik, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside, northmedia.dk/investorer/generalforsamling. Den opdaterede vederlagspolitik indeholder en beskrivelse af samtlige væsentlige ændringer.

5.3. Forslag fra aktionær Nils Valdemar Falkentoft om ændring af vederlagspolitikken variable del for direktionen.

Generalforsamlingen henstiller til bestyrelsen, at vederlagspolitikken indrettes således, at KPI'erne til grund for den variable aflønningsdel i direktionens vederlag fastsættes på relativ basis – per aktie.

Baggrund:

Ved at binde den variable del af direktionsvederlaget til absolutte tal, som tilfældet er, frem for per aktie-mål tilskyndes direktionen at forfølge vækst alene gennem udvidelse af North Medias aktiviteter. Forslaget tilsigter at ensrette direktionens og aktionærernes interesse. På den måde søges aktionærernes offeromkostninger inddraget i direktionens investeringskalkuler, ligesom direktionen ikke 'straffes' ved udlodning gennem aktietilbagekøbsprogrammer eller anden reduktion af antal udestående aktier som alternativ til yderligere investeringer i nuværende forretning eller akquisitioner.

Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

5.4. Forslag fra aktionærerne Idealkapital AS, BKS Capital AS, Crestside Ventures AS og Are R. Hvalbye om:

5.4.1. Annullering af egne aktier

Generalforsamlingen beslutter at nedsætte selskabets aktiekapital ved annullering af samtlige egne aktier, som selskabet ejer på tidspunktet for vedtagelsen, jf. selskabslovens §§ 185–192, samt at opdatere vedtægterne i overensstemmelse hermed.

Begrundelse:

Annulleringen vil øge indtjening og egenkapital pr. aktie, forenkle kapitalstrukturen og understøtte en styrket governance med fokus på værdiskabelse pr. aktie.

Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

5.4.2. Ekstraordinært udbytte - Alternative niveauer

Generalforsamlingen anmoder bestyrelsen om at fremsætte og tiltræde forslag om udlodning af et ekstraordinært udbytte, finansieret gennem delvis realisation af ikkeoperative finansielle aktiver og/eller frie reserver.

Følgende alternative udlodningsniveauer foreslås:

- Alternativ A: 300 mio. DKK
- Alternativ B: 450 mio. DKK
- Alternativ C: 600 mio. DKK

Bestyrelsen anmodes om at fremlægge en skriftlig vurdering af selskabets kapitalberedskabsbehov samt en begrundelse for den nuværende

kapitalstruktur og likviditetsreserve under hvert af de foreslåede niveauer.

Begrundelse:

Selskabets finansielle aktiver overstiger markedsværdien og indebærer væsentlig koncentrations-, forvaltnings- og markedsrisiko. En delvis realisation vil sikre realisering af gevinster, reducere den samlede risiko og returnere overskydende kapital direkte til aktionærerne.

Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

5.4.3. Ny bemyndigelse til aktietilbagekøb

Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen i henhold til selskabslovens § 198 til at erhverve egne aktier svarende til op til 20 % (efter annullering, jf. forslag nr. 1) af selskabets aktiekapital for en periode på fem (5) år.

Erhvervelse kan ske til en pris, der ikke overstiger 100,- DKK pr. aktie. Den bemyndigelse, der blev vedtaget på generalforsamlingen den 11. april 2025 (punkt 5.1), ophæves samtidig.

Begrundelse: I lyset af den betydelige rabat til indre værdi (NAV) udgør aktietilbagekøb en særdeles værdiforøgende kapitalallokering.

Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

5.4.4 Kapitalallokeringspolitik

Generalforsamlingen anmoder bestyrelsen om at udarbejde og offentliggøre et formelt og kvantificerbart kapitalallokeringsrammевærk, herunder en udbyttepolitik, investeringsmandat, governance-struktur, rimelige mål for likviditetsreserve, retningslinjer for aktivallokering, koncentrationsgrænser, rammer for aktietilbagekøb, risikoparametre, tilsyns- og kontrolmekanismer samt offentliggørelse af governance-struktur og beslutningskompetence vedrørende finansielle investeringer.

Forslaget udgør en governance-anbefaling og begrænser ikke bestyrelsens lovbestemte ansvar.

Begrundelse:

Et gennemsigtigt og forudsigeligt kapitalallokeringsrammевærk vil styrke investorerne tillid og bidrage til at reducere den vedvarende NAV-rabat.

Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

5.4.5 Revision af aflønningspolitik

Generalforsamlingen anmoder bestyrelsen om at revidere aflønningspolitikken (afsnit 3.2), således at variabel aflønning baseres på målbare nøgletal pr. aktie og kapitaleffektivitetsindikatorer (udlodning pr. aktie, FCF pr. aktie, NAV pr. aktie) samt afkast af investeret kapital (ROIC).

Begrundelse:

Den nuværende struktur tilskynder vækst i absolutte størrelser frem for reel økonomisk værdiskabelse. En revideret struktur vil bedre afstemme ledelsens incitamenter med aktionærernes interesser.

Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsen indstiller til genvalg af følgende bestyrelsesmedlemmer:

Richard Bunck, Ulrik Holsted-Sandgreen, Ulrik Falkner Thagesen og Ann-Sofie Østberg Bjergby.

Ole Elverdam Borch (formand) genopstiller ikke.

Bestyrelsen foreslår, at Lasse Ingemann Brodt vælges som nyt bestyrelsesmedlem.

Oplysninger om kandidaternes baggrund og kompetencer:

Richard Bunck

Næstformand, ikke-uaafhængig.

Grundlægger og reel hovedaktionær i North Media A/S

LEDELSESHVERV I NORTH MEDIA A/S

Medlem af bestyrelsen siden 9. januar 1981 og næstformand siden 13. april 2018. Grundlagde den 2. april 1965 firmaet Reklame Distributionen A/S, som senere blev til Forbrugerkontakt A/S. Var adm. direktør i virksomheden fra 2. april 1965 til 2004 og blev herefter bestyrelsesformand frem til 2018, hvorefter han har varetaget opgaven som næstformand. Valgperioden udløber i 2026.

Født: 1940

Er af bestyrelsen valgt som formand for infrastrukturudvalget og juridisk udvalg og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget.

LEDELSESHVERV I DATTERSELSKABER

- Forbruger-Kontakt A/S, næstformand
- Svensk Direktreklam AB, bestyrelsesmedlem
- BoligPortal A/S, næstformand
- Ofir A/S, næstformand
- Dayli A/S, næstformand
- Bekey A/S, næstformand
- North Media Ejendomme ApS, næstformand

ØVRIGE LEDELSESHVERV

- Baunegård ApS, adm. direktør
- Bunck Invest 1 ApS, adm. direktør
- LeanLinking ApS, bestyrelsesmedlem

ERFARING

1996	Opstart af koncernens internetaktiviteter
1978	Udgiver 1. udgave af Søndagsavisen, som udvikler sig til avisen med det største oplag og flest læsere i DK, foruden at den blev den mest digitaliserede avis i DK – længe før blyet blev afskaffet i de store avishuse.
1974	Starter digitaliseringen af FK
1965	Etablerer Forbruger-Kontakt
1963	Thulebasen i Grønland, administration og ledelse
1963	Udlært som shippingmand i ØK
1956	Seks års erfaring som dagbladsbud

SÆRLIGE KOMPETENCER

Dyb erfaring med ledelse og forretningsudvikling og ikke mindst udvikling af infrastrukturer, der kan skabe volumenforretninger. Udpræget iværksætter, der ser nye forretningsmuligheder, i takt med at samfundet og markedet ændrer og udvikler sig. Aktiviteterne bygges op omkring stærke principper, der afspejler koncernens værdier om kundedrevet, ansvarlighed, kvalitet, fairness og positiv aggressivitet.

Ulrik Holsted-Sandgreen

Advokat og partner i HortenDahl Advokatpartnerselskab

Bestyrelsesmedlem, ikke-uafhængig.

LEDELSESHVERV I NORTH MEDIA A/S

Medlem af bestyrelsen siden den 4. april 2008. Valgperioden udløber i 2026.

Født: 1970

Er af bestyrelsen valgt som formand for it-sikkerhedsudvalget og medlem af revisionsudvalget.

Ulrik Holsted-Sandgreen er ikke-uafhængig, idet han bl.a. er advokat og partner i HortenDahl Advokatpartnerselskab, som udfører professionel rådgivning for Richard Bunck og North Media-koncernen.

LEDELSESHVERV I DATTERSELSKABER

- Bekey A/S, næstformand

ØVRIGE LEDELSESHVERV

- HortenDahl Advokatpartnerselskab, partner

UDDANNELSE

2005	Møderet for Højesteret
1998	Advokat
1995	Cand.jur., Københavns Universitet

ERFARING

2013-2015	Plesner Advokatpartnerselskab, partner
2005-2013	Bech-Bruun advokatpartnerselskab, partner
1998-2005	Bech-Bruun advokatpartnerselskab, advokat

SÆRLIGE KOMPETENCER

Indgående kendskab til juridiske forhold internationalt og nationalt, herunder selskabs- og børsret.

Ulrik Falkner Thagesen

Adm. direktør, e-Boks A/S

Bestyrelsesmedlem, uafhængig.

LEDELSESHVERV I NORTH MEDIA A/S

Medlem af bestyrelsen siden den 27. marts 2020. Valgperioden udløber i 2026.

Født: 1971

Er af bestyrelsen valgt som medlem af revisionsudvalget, it-sikkerhedsudvalget samt infrastrukturudvalget.

LEDELSESHVERV I DATTERSELSKABER

- Forbruger-Kontakt A/S, næstformand
- Dayli A/S, næstformand
- Svensk Direktreklam AB, bestyrelsesmedlem

ØVRIGE LEDELSESHVERV

- e-Boks Group A/S, adm. direktør
- Falkner Holding ApS, adm. direktør
- PeytzMail A/S, medlem

UDDANNELSE

2018 Bestyrelsesuddannelsen for bank og realkredit, Copenhagen Business School
 1997 Medieplanlægger fra Den Danske Reklameskole
 1996 Cand. Oecon, Aarhus Universitet
 1995 Student ved MBA-programmet ved Leuven University i Belgien

ERFARING

2017- e-Boks Group, CEO
 2015-2017 MediaCom Nordic, CEO
 2007-2015 MediaCom Danmark A/S, CEO
 2011-2015 External professor, responsible for the marketing course, DTU's Executive MBA
 2003-2006 MediAid – Media, Marketing & Management Consultancy, founder & partner
 1999-2003 Universal McCann, diverse stillinger, senest managing director
 2000-2003 Newwway McCann Interactive, founder & managing partner
 1996-1999 Initiative Universal Media, diverse stillinger, senest account manager
 1996-1996 Expansion Marketing – IT-research

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ledelse og skalering af virksomheder til vækst. Herunder en stærk kompetence inden for strategi og digital transformation. En uddannelses- og erhvervsmæssig god forståelse for økonomi og regnskab.

Ann-Sofie Østberg Bjergby

CFO, NIRAS A/S

Bestyrelsesmedlem, uafhængig.

LEDELSESHVERV I NORTH MEDIA A/S

Medlem af bestyrelsen siden 26. marts 2021. Valgperioden udløber i 2026.

Født: 1987

Er af bestyrelsen valgt som formand for revisionsudvalget samt medlem af nominerings- og vederlagsudvalget.

LEDELSESHVERV I DATTERSELSKABER

- BoligPortal A/S, næstformand

ØVRIGE LEDELSESHVERV

- Ejendomsselskabet Nordtyskland (ENKAS), medlem
- NIRAS Gruppen A/S, CFO

UDDANNELSE

2011 Cand.merc.aud, CBS
2009 Bachelor HA-almen

ERFARING

2025- NIRAS, CFO
2020-2025 AKF Holding A/S, CFO
2019 CBS, ekstern underviser
2017-2020 Sovino Brands ApS, CFO
2015-2017 PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC), M&A, Deals - Advisory
2012-2015 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, M&A, Financial Advisory
2011-2012 GN Netcom, controller
2009-2011 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, revision

SÆRLIGE KOMPETENCER

Solid forståelse for økonomi, rapportering, revision, risiko og effektiv datafremskaffelse. Erfaring med automatisering, IT-implementering, robotics, strategi og M&A. Særlig interesse og fokus på bæredygtig ledelse og ESG, herunder EU-taksonomi, GHG-udledning (scope 1-3), UN Global Compact og generel best practice inden for ESG.

Lasse Ingemann Brodt

Koncern CEO, North Media A/S, ikke-uafhængig

LEDELSESHVERV I NORTH MEDIA A/S

Indtrådt i direktionen den 2. april 2018.

Født: 1973

ØVRIGE LEDELSESHVERV I DATTERSELSKABER

- Forbruger-Kontakt A/S, adm. direktør samt bestyrelsesmedlem
- Svensk Direktreklam AB, formand
- BoligPortal A/S, formand
- Ofir A/S, formand
- Dayli A/S, formand
- Bekey A/S, formand

UDDANNELSE

2000 Medielinjen, Reklameskolen
1999 Cand.merc., Copenhagen Business School

ERFARING

2018-2023 FK Distribution A/S, administrerende direktør
2015- 11 års erfaring som omdeler
2012-2018 FK Distribution A/S, salgsdirektør
2010-2012 Bring Express A/S, CEO og Bring Danmark A/S, CCO
2009-2010 Bring Citymail A/S, salgs- og marketingdirektør
2002-2009 Benjamin Media, en del af Bonnier Publications A/S, diverse stillinger, senest salgs- og marketingdirektør
2000-2002 Berlingske Media, diverse stillinger, senest kontaktchef

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ledelse og skalering af virksomheder til vækst, herunder stærke kommercielle kompetencer inden for strategi og virksomhedstransformation. Stærk forståelse for – og erfaring med markedsdynamikker i og omkring mediebranchen og Last Mile, herunder go-to-market strategier og kommerciel forretningsudvikling.

7. Valg af revisorer.

Bestyrelsen indstiller genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ("PwC") i overensstemmelse med revisionsudvalgets anbefaling. Revisionsudvalgets anbefaling er ikke påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af revisor.

Bestyrelsen indstiller ligeledes, at PwC vælges som revisor til at afgive lovpligtig erklæring om Selskabets konsoliderede bæredygtighedsrapportering.

8. Eventuelt.

Vedtagelseskrav

Vedtagelse af de under dagsordenens punkter 2-4, 5.2-5.3, 5.4.2-5.4.5 og 6-7 stillede forslag kan ske ved simpelt stemmeflertal.

Vedtagelse af de under dagsordenens punkter 5.1 og 5.4.1 stillede forslag kræver, at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital tiltræder forslaget.

Afstemning om vederlagsrapporten for 2025 er vejledende.