

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

MENTOR MEDIER AS

Aksjeeierne i Mentor Medier AS innkalles med dette til ordinær generalforsamling
Mandag 9. mai 2022 kl. 15.00 i selskapets lokaler, i **Grubbegata 4-6, Oslo**

Dagsorden

- 1 Valg av møteleder og opptak av fortegnelse over deltagende aksjeeiere
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden
- 3 Valg av to personer til å medundertegne protokollen
- 4 Orientering om virksomheten
- 5 Godkjenning av årsregnskapet for 2021 i Mentor Medier AS og konsernet, samt styrets årsberetning, herunder fastsettelse av utbytte for 2021
- 6 Fastsettelse av revisors honorar for 2021
- 7 Fastsettelse av styrets honorar for 2021/2022
- 8 Fastsettelse av valgkomiteens honorar for 2021/2022
- 9 Indikativ verdsettelse av Mentor Medier
- 10 Forslag til beslutning om å gi styret fullmakt til å erverve egne aksjer
- 11 Forslag til revidering av Prinsipper for god virksomhetsstyring
- 12 Valg av styre, representantskap og valgkomite

Vedlagt innkallingen følger

- Møteseddel og fullmaktsskjema

Følgende er tilgjengelig på selskapets nettsider www.mentormedier.no:

- Årsregnskap 2021 for Mentor Medier AS og konsernet, samt styrets årsberetning (sak 5)
- Fastsettelse av revisors honorar (sak 6)
- Fastsettelse av styrets honorar (sak 7)
- Fastsettelse av valgkomiteens honorar (sak 8)
- Indikativ verdsettelse av Mentor Medier (sak 9)
- Forslag til beslutning om å gi styret fullmakt til å erverve egne aksjer (sak 10)
- Forslag til revidering av Prinsipper for god virksomhetsstyring (sak 11)
- Valg av styre, representantskap og valgkomite (sak 12)

Oslo, 22. april 2022
For styret i Mentor Medier AS

Kristin Veierød
styrets leder

SAK 6 Fastsettelse av revisors honorar for 2021

Revisors honorar for lovpålagt revisjon var i 2021 på 1.089.000 kroner for hele konsernet. I tillegg kom honorar for bistand under årsoppgjør og diverse annen konsulentbistand på 520.000 kroner.

Forslag til vedtak:

Revisors honorar dekkes etter regning.

Oslo, 22. april 2022

For styret i Mentor Medier AS

Kristin Veierød (sign.)
styrets leder

Sak 7 Fastsettelse av styrets honorar for 2021/2022

Praksis i Mentor Medier AS er at styrehonoraret fastsettes i etterkant, dvs. at honoraret som vedtas på generalforsamlingen gjelder for den styreperioden som har vært siden siste ordinære generalforsamling.

Valgkomiteen foreslår følgende satser for styrehonorar i Mentor Medier AS:

Verv	2019/2020	2020/2021	2021/2022	Begrunnelse
Styrets leder	Kr. 260.000	Kr. 270.000 + kr. 150.000 for tilleggsoppgaver	350.000	Omfattende arbeidsmengde, også med deltagelse utover forberedelse, gjennomføring og oppfølging av styremøtene
Styrets nestleder	Kr. 190.000	Kr. 200.000	210.000	Justert opp tilsvarende (avrundet) tolv måneders endring KPI (februar 2022)
Øvrige styremedlemmer	Kr. 130.000	Kr. 140.000	150.000	Som ovenfor
1. varamedlem	Kr. 110.000	Kr. 115.000	120.000	Har som forutsatt vært fast møtende i 2021/2022, for øvrig som ovenfor
2. varamedlem	Kr. 110.000	Kr. 115.000	120.000	Har som forutsatt vært fast møtende i 2021/2022, for øvrig som ovenfor

Oslo, 13. april 2022
for valgkomitéen i Mentor Medier AS

Ole-Wilhelm Meyer (sign.)
valgkomitéens leder

Kristine Sandmæl (sign.)

Per Axel Koch (sign.)

Inger Lundin (sign.)

Kari Øie Nilsen (sign.)

SAK 8 Fastsettelse av valgkomiteens honorar 2021/2022

Valgkomiteen gjør et viktig arbeid for å skaffe kandidater til styret i Mentor Medier AS og representantskapet for Vårt Land AS.

Styret foreslår følgende honorar for valgkomiteen for 2021/22:

	2021/22	2020/2021
Valgkomiteens leder	kr 30.000,-	kr. 23.500,-
Øvrige medlemmer i valgkomiteen	kr 18.000,-	kr. 16.000,-

Oslo, 22. april 2022
For styret i Mentor Medier AS

Kristin Veierød (sign.)
styrets leder

Sak 9 Indikativ verdsettelse av Mentor Medier

I perioden 2017 – 2020 ble det gjennomført en årlig uavhengig verdsettelse av Mentor Medier, og en oppsummering av denne verdsettelsen har også blitt lagt frem for generalforsamlingen. I overnevnte periode var det Sparebank1 Markets som utførte verdsettelsen. Årsaken til at Mentor Medier har ønsket en uavhengig verdsettelse av Mentor Medier, er at dette kan bidra til å synliggjøre de verdier som ligger i selskapet. Styret har ønsket og ønsker fortsatt å bidra til å øke omsetteligheten av aksjer i Mentor Medier.

Styret har ønsket at det ble gjort en ny verdsettelse i 2022, og denne gangen har KWC blitt bedt om å gjennomføre oppdraget. KWC er også bedt om å lage et kortfattet sammendrag som kan offentliggjøres.

KWC er av den oppfatning at kontrollverdien (underliggende verdi) «stand alone» på 100 % av aksjene i Mentor Medier er i området MNOK 340 – 380. De har videre justert andel av kontrollverdi med 30 % når de har fastsatt antatt omsetningspris på enkeltaksjer. Antatt omsetningspris er den sannsynlige prisen de mener en uavhengig kjøper og selger, med god kunnskap om virksomheten, vil forhandle seg frem til for enkeltaksjer i Mentor Medier. KWC mener at antatt omsetningspris pr. aksje er i området NOK 40-50.

Styret i Mentor Medier understreker at det i en slik verdivurdering vil være betydelige grad av skjønn, og at utfallsrommet for verdivurderinger som dette er stort. Dokumentet må derfor leses med varsomhet.

Vedlagt ligger et kortfattet sammendrag av verdsettelsen som er foretatt av KWC.

Oslo, 22. april 2022

For styret i Mentor Medier AS

Kristin Veierød (sign.)
styrets leder

Mentor Medier AS

Verdivurdering av selskapet - Kortfattet sammendrag

22.03.2022

Mandat

Bakgrunn

Mentor Medier AS (MM eller Selskapet) ved Per Magne Tveiten, har bedt KWC AS (KWC) om å gjennomføre en verdivurdering av 100 % av aksjene i MM, samt vurdere antatt omsetningspris på enkeltaksjer (minoritetsaksjeposter) i Selskapet.

Denne rapporten er et kortfattet sammendrag av konklusjonene i verdivurderingen datert den 22.03.22.

Informasjon

Verdivurderingen er i sin helhet gjennomført basert på informasjon fra MM, offentlig tilgjengelig informasjon, KWCs databasetilgang og vår egen erfaringsbase. Den mottatte informasjonen er ikke kvalitetssikret av oss, og vi kan således ikke gå god for nøyaktigheten og den økonomiske kvaliteten på denne.

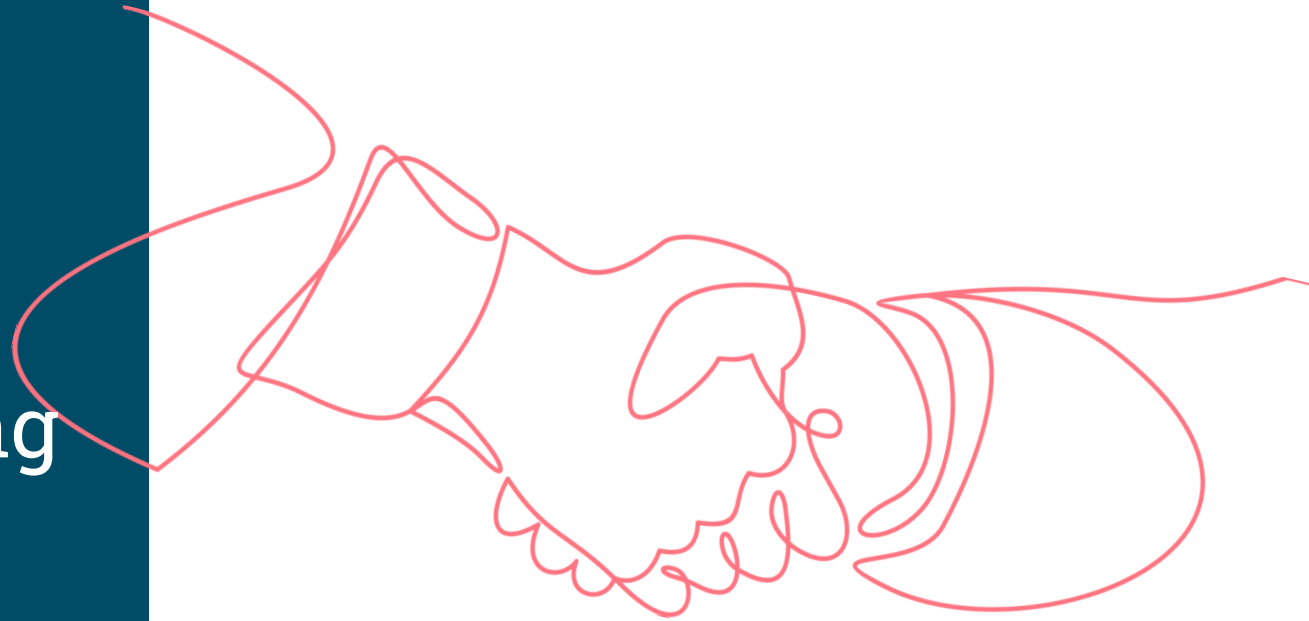
Annet

Det vil alltid være betydelige skjønnsmessige elementer i en verdivurdering da den bygger på forventningene fremover i tid. Slike sammendrag som dette må derfor leses med varsomhet, og bør ikke alene stå som et beslutningsgrunnlag, men mer som et informasjonsgrunnlag.

Dersom styret i MM sender dette sammendraget til eiere eller andre, bør styret opplyse om at det er betydelige grad av skjønn og det betydelige utfallsrommet det alltid vil være i en slik vurdering.

KWC er ikke ansvarlig for eventuelle disposisjoner som gjøres basert på dette korte sammendraget.

1. Oppsummering



1.1 Kontrollverdi på 100 % av aksjene i MM

Oppsummering

Alle tall i TNOK	EV	NRG	EK-verdi 100 %)	Eierandel	MMs andel av EK-verdi	Justering	Kontrollverdi justert
Aksjer i Vårt Land AS (100 %)	38 903	114 015	152 918	100,0 %	152 918	-35%	99 396
Aksjer i Morgenbladet AS (95,3 %)	64 234	60 803	125 037	95,3 %	119 161	-35%	77 454
Aksjer i Mediehuset Dagsavisen AS (79,6 %) inkl. NRG i mor	22 609	48 745	71 354	79,6 %	56 798	-35%	36 919
Aksjer i Lettlest Media AS (100 %)	4 466	2 195	6 661	100,0 %	6 661	0%	6 661
Aksjer i Mediaconnect AS (96,22 %)	41 529	13 520	55 050	96,2 %	52 969	0%	52 969
Aksjer i Mediesalg AS (100 %)	78	2 941	3 019	100,0 %	3 019	0%	3 019
Aksjer i Nya Dagen AB (96,12 %)	53 765	30 407	84 172	96,2 %	80 940	0%	80 940
Andre eiendeler og gjeldsposter i Swed Media AB (100 %)	0	1 471	1 471	100,0 %	1 471	0%	1 471
Aksjer i Strek Media AS (100 %)	698	4 246	4 944	100,0 %	4 944	0%	4 944
Aksjer i Mentor Digital AS (100 %)	1 000	0	1 000	100,0 %	1 000	0%	1 000
Aksjer i Sulaposten AS (39,4 %)	2 904	0	2 904	39,4 %	1 144	0%	1 144
Andre eiendeler og gjeldsposter i Mentor Medier AS (morselskap)	0	15 048	15 048	100,0 %	15 048	0%	15 048
Nåverdien av konsernkostnader i Mentor Medier AS (morselskap)	-22 400	0	-22 400	100,0 %	-22 400	0%	-22 400
Kontrollverdi på 100 % av aksjene i MM	207 785	293 392	501 177		473 671		358 565

Vi er av den oppfatning at kontrollverdien (underliggende verdi) «stand alone» på 100 % av aksjene i MM pr. i dag er i området: **MNOK 340 – 380 (punktverdi MNOK 358).**

For å finne kontrollverdien av aksjene i MM har vi tatt utgangspunkt i Selskapets balanse pr. 31.12.21. Vi forutsetter at verdiene pr. i dag ikke avviker vesentlig fra dette. Vi har vurdert kontrollverdien ved bruk av anerkjente verdsettelsesmetodikk og basert på «stand alone» basis. Det betyr at vi har ikke vurdert eventuelle strategiske verdier eller andre synergier som kan være relevante for enkelte kjøpere. Den fastsatte kontrollverdien er et uttrykk for antatt salgspris, det vil si den sannsynlige pris en uavhengig kjøper og selger med god kunnskap om virksomheten ville forhandlet seg frem til for 100 % av aksjene i Selskapet.

MM belaster store deler av konsernkostnadene ned i datterselskapene, men noe blir liggende igjen i morselskapet. Budsjettert driftsresultat i morselskapet for 2022 var på negativt MNOK -2,8. Vi har tatt hensyn til dette i en verdisammenheng ved å benytte en multipl på 8x på budsjettert driftsresultat. Samlet virksomhetsverdi (EV) for konsernet er på anslagsvis MNOK 208. Basert på konsern EBITDA på MNOK 33 i 2021 gir dette en implisitt multipl på ca. 6,5x. Den implisitte multipl på 6,5x er lavere enn den antatte markedsmultipl på 8x vi har benyttet i beregningen av støttemetoden. Grunnen til avviket må i hovedsak sees i sammenheng med at støttemetoden er avledet fra et gjennomsnitt av siste to års faktisk EBITDA og budsjettert EBITDA for 2022. Den budsjetterte EBITDA for 2022 er i mange av datterselskapene lavere enn siste to års faktiske resultater. I tillegg inkluderer virksomhetsverdien på MNOK 208 nåverdien av konsernkostnadene som beskrevet overfor. Begge forhold vil redusere den implisitte multipl for konsernet sett opp mot en antatt markedsmultipl.

Kontrollverdien av MM er til dels avhengig av nivå og utvikling i fremtidig pressestøtte. Konsernet har i tillegg en betydelig beholdning av kontanter og markedsbaserte finansinstrumenter. Det er imidlertid strenge utbytterestriksjoner knyttet til pressestøtten som datterselskapene Vårt Land AS, Morgenbladet AS og Mediehuset Dagsavisen AS mottar. Vi har sjablongmessig justert egenkapitalverdien for disse tre selskapene med 35 %. Ettersom store deler av kontantbeholdningen er bundet, vil investor etter vår skjønn kreve et fratrekk i et slikt omfang.

1.2 Antatt omsetningspris på enkeltaksjer i MM

Oppsummering

Vi har justert andel av kontrollverdi med 30 % når vi har fastsatt antatt omsetningspris på enkeltaksjer. Antatt omsetningspris er den sannsynlige prisen vi mener en uavhengig kjøper og selger, med god kunnskap om virksomheten, vil forhandle seg frem til for enkeltaksjer i Selskapet. Vi mener at antatt omsetningspris pr. aksje er i området:

NOK 40 – 50 (punktverdi NOK 46,2)

Investorer vil kreve en prisjustering ved kjøp av enkeltaksjer da de ikke oppnår kontroll eller innflytelse og i tillegg kan bli innlåst over lengre tid. En minoritetseier vil være avhengig av strategiske beslutninger hos andre majoritetsaksjonærer eller andre kontrollerende eiere.

De verdireduserende elementene er knyttet til generelle minoritetsjusteringer som vil være gjeldende for eierskap av enkeltaksjer i selskaper på generell basis. Vi har vurdert de totale verdireduserende elementene til å utgjøre 30 % i forhold til kontrollverdien pr. aksje

Det er betydelig usikkerhet knyttet til nivået på minoritetsjustering for enkeltaksjer. Antatt omsetningspris på aksjeposten bør derfor angis i et betydelig intervall. Vi er innforstått med at faktisk omsetning av minoritetsaksjeposter har foregått til priser betydelig lavere enn NOK 46,2 pr. aksje. Vårt anslag forutsetter imidlertid at investorer har full kunnskap om aktiviteter og de økonomiske forholdene i MM.

Antatt omsetningspris på enkeltaksjer

NOK

Antatt omsetningspris	NOK	Ref.
Kontrollverdi (100 %)	358 565	Kap. 4
Antall utestående aksjer	5 435 779	
Kontrollverdi pr. aksje (NOK)	66,0	
Minoritets- og likviditetsjustering	-30%	-19,8 Kap. 5
Antatt omsetningspris pr. aksje (NOK)	46,2	

Sensitivitetstabell – antatt omsetningspris på enkeltaksjer

NOK

		Minoritetsjustering				
		-50,0 %	-40,0 %	-30,0 %	-20,0 %	-10,0 %
Kontrollverdi	458 565	42,2	50,6	59,1	67,5	75,9
	408 565	37,6	45,1	52,6	60,1	67,6
	358 565	33,0	39,6	46,2	52,8	59,4
	308 565	28,4	34,1	39,7	45,4	51,1
	258 565	23,8	28,5	33,3	38,1	42,8

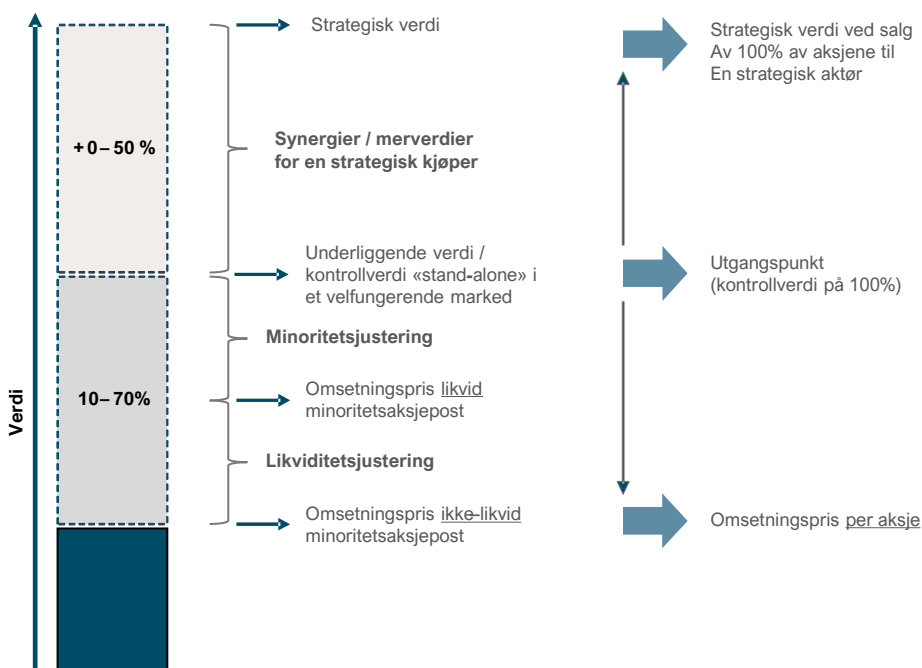
1.3 Teoretisk verdiutgangspunkt

Vi har nedenfor illustrert verdiutgangspunktet slik vi ser det.

Forståelse av verdibetrakningsprinsipp for 100 % av aksjene i Selskapet
verdibetraktning av egenkapitalverdi i Selskapet (verdien på 100 % av aksjene) tilsvarer kontrollverdi (underliggende verdi).

«Stand alone» basis

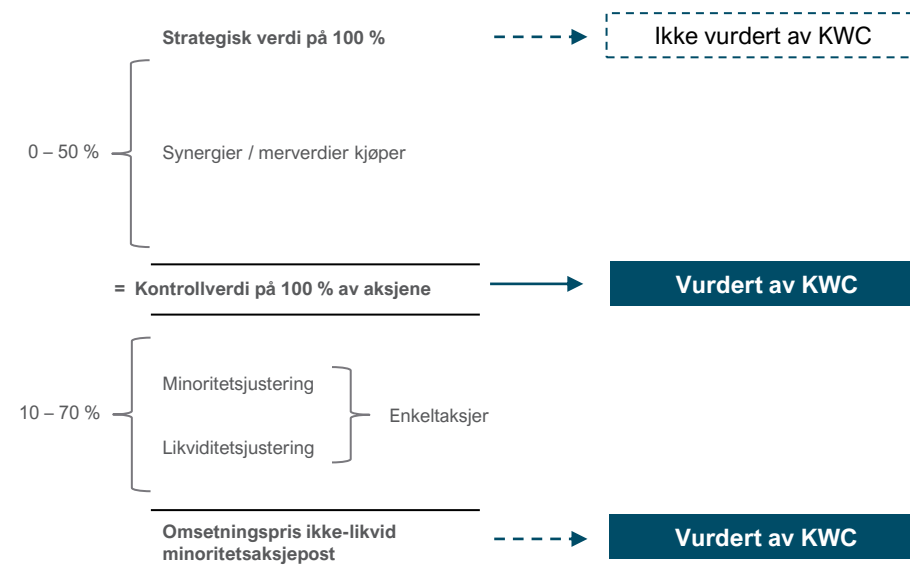
I forbindelse med en virksomhetsovertagelse vil det normalt kunne foreligge synergieffekter dersom kjøperen er en industriell/strategisk kjøper. Dette medfører at en strategisk verdi vil kunne være høyere enn den kontrollverdi vi har beregnet. Verdien av et eventuelt strategisk element er ikke tatt med i verdien i denne rapporten.



Minoritetsjustering - manglende kontroll og manglende likviditet

Investorer vil i mange tilfeller kreve en justering i forhold til andel av underliggende verdi ved kjøp av enkeltaksjer fordi de ikke oppnår kontroll eller innflytelse ved kjøpet og er avhengig av og prisgitt beslutninger hos andre aksjonærer med samlet eller delvis kontroll.

En investor vil kreve en justering ved kjøp av illikvide aksjer i selskaper hvor investor må påregne å bli innlåst over lenger tid. Minoritetsjusteringen vurderes ofte samlet, da det kan være vanskelig å sonde mellom kontrollaspektet og likviditetsaspektet.



SAK 10 Forslag til beslutning om å gi styret fullmakt til å erverve egne aksjer

Styret har tidligere år hatt en fullmakt til å erverve aksjer i Mentor Medier (egne aksjer). Siste gang styret fikk en slik fullmakt var på den ordinære generalforsamlingen i 2019, men fullmakten ble aldri benyttet.

Det vil kunne oppstå situasjoner der styret vurderer det som hensiktsmessig å kunne kjøpe egne aksjer, selv om styret pr. dag ikke har noen konkrete planer om det. For å kunne kjøpe egne aksjer, må styret i tilfelle ha fullmakt fra generalforsamlingen. Styret foreslår at generalforsamlingen gir slik fullmakt, slik at styret kan erverve aksjeposter dersom det skulle oppstå en situasjon der styret anser det hensiktsmessig.

Mentor Medier eier pr. i dag ingen egne aksjer. Tidligere egne aksjer har enten blitt nedskrevet eller solgt. Fullmakten som styret ber om, setter en grense på at Mentor Medier kan eie maksimalt 5 % egne aksjer.

Prisintervallet i fullmakten er satt vidt, noe som har sammenheng med at det er stort sprik mellom omsetningskurs og verdsettelse av virksomheten.

Det foreslås på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter slik beslutning:

Styrefullmakt til å erverve egne aksjer

Styret gis fullmakt til å foreta erverv av selskapets egne aksjer.

Fullmakten gjelder i 24 måneder fra beslutningstidspunktet.

Den høyeste pålydende verdien av de aksjene som selskapet samlet kan eie er NOK 67 947 (271.789 a kr. 0,25), tilsvarende 5 % av aksjekapitalen, dog til enhver tid innenfor de rammer som følger av aksjeloven § 9-2.

Det minste beløpet som kan betales for en aksje er NOK 15,-. Det høyeste beløpet som kan betales for en aksje er NOK 60,-.

Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje, dog slik at det alminnelige prinsippet om likebehandling av aksjonærene skal etterleves.

Selskapets aksjekapital er NOK 1 358 945,- fordelt på 5 435 779 aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Dersom aksjekapitalen eller aksjenes pålydende endres skal beløpsangivelsene i tredje og fjerde avsnitt endres tilsvarende.

Oslo, 22. april 2022

For styret i Mentor Medier AS

Kristin Veierød (sign.)
styrets leder

Sak 11 Forslag til revidering av Prinsipper for god virksomhetsstyring

Styret i Mentor Medier har tidligere utarbeidet prinsipper for god virksomhetsstyring, som ble vedtatt på den ordinære generalforsamlingen i 2017. Prinsippene for god virksomhetsstyring bygger på Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse utarbeidet av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

Styret har i 2022 hatt en gjennomgang av Mentor Mediers Prinsipper for god virksomhetsstyring, og foreslår overfor generalforsamlingen at det gjøres noen endringer. Det foreslås først og fremst endringer i formulering knyttet til utbyttepolitikk og hvem som skal fremsette forslag knyttet til valgkomite. I tillegg er det foreslått noen justeringer, for at prinsippene skal være mest mulig i overensstemmelse med prinsippene fra NUES.

I det følgende gjennomgås begrunnelsen for de to endringsforslagene:

Selskapskapital og utbytte (punkt 3)

Den vedtatte utbyttepolitikken for Mentor Medier tar utgangspunkt i at det skal utbetales et utbytte som tilsvarer risikofri rente. I følge dagens prinsipper skal bokførte verdier legges til grunn dersom omsetningskursen gir lite hensiktsmessig uttrykk for verdiene i selskapet.

Styret ønsker at det fortsatt skal være et stabilt og forutsigbart utbytte. Styret foreslår at utbyttet normalt skal ligge noe over risikofri rente, men at virkelig omsetningskurs legges til grunn for beregningen, heller enn bokførte verdier. Etter styrets vurdering bør det også gjøres vurderinger av likviditetssituasjonen opp mot datterselskaper i konsernet som har utbytterestriksjoner, og også konkrete vurderinger av hva som samlet er et hensiktsmessig nivå på utbytte.

Basert på overnevnte foreslår styret følgende føringer for utbyttepolitikken:

«Utbyttepolitikken i Mentor Medier er basert på at det normalt skal utbetales et utbytte som forrenter verdien i selskapet med 3 måneders NIBOR-rente + 1 %. Det er rentesatsen pr. 31.12. året forut for utbytteutdelingen som legges til grunn. Utgangspunktet for beregningen av verdi settes til veid gjennomsnittlig omsetningskurs av aksjer gjennom NOTC året forut for utbytteutdelingen. Det er et ønske om å ha et stabilt og forutsigbart utbytte, og derfor skal de ulike parametre sees over tid ved fastsettelse av det årlige utbyttet. Ved fastsettelsen av utbytte skal det også gjøres en vurdering av selskapets lønnsomhet, samt likviditetssituasjon opp mot datterselskaper som har utbytterestriksjoner som følge av statlige tilskuddsordninger. Uavhengig av overnevnte premisser, skal det alltid gjøres konkrete vurderinger av hva som samlet er et hensiktsmessig nivå på utbytte.»

Valgkomite (punkt 7)

Dagens praksis er at det er styret som foreslår representanter til valgkomite, og det er ikke i henhold til NUES. Anbefalingen er at valgkomiteen skal være uavhengig av styret, og at innstilling av medlemmer til

valgkomiteen overfor generalforsamlingen bør foretas av valgkomiteen selv. Styret foreslår på denne bakgrunn at det er valgkomiteen som foreslår overfor generalforsamlingen hvem som skal sitte i valgkomiteen, samt honorar for valgkomiteen.

Basert på overnevnte foreslår styret følgende formulering på dette punktet:

«Valgkomiteen foreslår overfor generalforsamlingen hvem som skal sitte i valgkomiteen.»

«Valgkomiteen skal også foreslå godtgjørelse til medlemmene av styret og valgkomite.»

Andre justeringer

I tillegg til overnevnte endringer er det gjort enkelte justeringer i teksten for at den skal samsvare bedre med NUES og virksomheten forøvrig. Det har kommet nye versjoner av NUES siden Mentor Medier vedtok sine prinsipper i 2017, den siste anbefalingen kom i oktober 2021. Styret anser det hensiktsmessig å ha prinsipper som samsvarer mest mulig med NUES.

Vedlagt ligger dagens vedtatte Prinsipper for god virksomhetsstyring, samt styrets forslag til nye Prinsipper for god virksomhetsstyring.

Forslag til vedtak:

Styret innstiller på overfor generalforsamlingen om at reviderte versjonen av Prinsipper for god virksomhetsstyring blir vedtatt.

Oslo, 22. april 2022

For styret i Mentor Medier AS

Kristin Veierød (sign.)

styrets leder

Mentor Medier AS

Prinsipper for god virksomhetsstyring

Vedtatt på styremøte 30. mars 2022, og generalforsamling i Mentor Medier 9. mai 2022

Prinsippene bygger på norsk anbefaling vedr. eierstyring og selskapsledelse utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES), datert 14.10.2021.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Styret skal påse at Mentor Medier har god eierstyring og selskapsledelse. Dersom det oppstår situasjoner som ikke er dekket av gjeldende prinsipper, skal Mentor Medier bestrebe seg på å følge allment aksepterte regler for god virksomhetsstyring.

Styret skal i årsberetningen eller annet offentlig dokument gi en samlet redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse. Dersom prinsippene ikke er fulgt, skal avviket begrunnes og det skal redegjøres for hvordan selskapet har innrettet seg.

Styret skal utforme etiske retningslinjer som gjelder for Mentor Medier.

Mentor Medier har et samfunnsoppdrag, og lever i en balanse mellom «børs og katedral». Denne balansen er viktig å være bevisst på.

2. Virksomheten

Mentor Mediers virksomhet skal tydeliggjøres i vedtektene.

Innenfor rammene av vedtektene skal Mentor Medier ha klare mål og strategier for sin virksomhet, slik at selskapet oppfyller sitt samfunnsoppdrag og skaper verdier for aksjonærene på en bærekraftig måte.

Vedtektenes formålsparagraf og selskapets mål og hovedstrategier skal fremgå av årsrapporten.

3. Selskapskapital og utbytte

Mentor Medier skal ha en egenkapital som er tilpasset mål, strategi og risikoprofil.

Utbyttepolitikken i Mentor Medier er basert på at det normalt skal utbetales et utbytte som forrenter verdien i selskapet med 3 måneders NIBOR-rente + 1 %. Det er rentesatsen pr. 31.12. året forut for utbytteutdelingen som legges til grunn. Utgangspunktet for beregningen av verdi settes til veid gjennomsnittlig omsetningskurs av aksjer gjennom NOTC året forut for utbytteutdelingen. Det er et ønske om å ha et stabilt og forutsigbart utbytte, og derfor skal de ulike parametrene sees over tid ved fastsettelse av det årlige utbytte. Ved fastsettelsen av utbytte skal det også gjøres en vurdering av selskapets likviditetssituasjon opp mot datterselskaper som har utbytterestriksjoner, herunder som følge av statlige tilskuddsordninger. Uavhengig av overnevnte premisser, skal det alltid gjøres konkrete vurderinger av hva som samlet sett er et hensiktsmessig nivå på utbytte.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Mentor Medier har kun én aksjeklasse.

Selskapets transaksjoner i egne aksjer må foretas slik at kravet til likebehandling av aksjonærer blir ivarettatt.

5. Fri omsettelighet

Mentor Mediers aksjer skal være fritt omsettelige.

Mentor Medier skal legge til rette for omsetning av aksjen gjennom en uavhengig megler, omsetning på en markeds plass for unoterte aksjer eller på annen tilsvarende rasjonell måte.

6. Generalforsamling

Styret skal legge til rette for at flest mulig aksjeeiere kan utøve sine rettigheter ved å delta i selskapets generalforsamling, og at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret.

7. Valgkomite

Mentor Medier har en valgkomite. Generalforsamlingen velger komiteens leder og medlemmer, og fastsetter dens godtgjørelse. Generalforsamlingen fastsetter videre retningslinjer for valgkomiteen.

Valgkomiteen skal ha kontakt med de største aksjeeiere i arbeidet med å foreslå kandidater for styret. Valgkomiteen skal ha kontakt med daglig leder, styrets leder, og eventuelt andre styremedlemmer for å få deres vurderinger av behov etc.

Valgkomiteen skal sammensettes slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivarettatt. Styret eller daglig leder skal ikke være en del av valgkomiteen. Valgkomiteen skal arbeide uavhengig av styret og ledelsen i selskapet.

Valgkomiteen foreslår overfor generalforsamlingen hvem som skal sitte i valgkomiteen. Valgkomiteen foreslår kandidater til styret i Mentor Medier, og til representantskapet i Vårt Land AS.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

Valgkomiteen skal også foreslå godtgjørelse til medlemmene av styret og valgkomite.

Mentor Medier skal på sine nettsider informere om hvem som sitter i valgkomiteen, og legge til rette for at aksjeeiere kan foreslå kandidater overfor valgkomiteen.

8. Styresammensetning og – uavhengighet

Styret skal sammensettes slik at det kan ivareta aksjonærfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Det skal tas hensyn til at styret kan fungere godt som et kollegialt organ.

Styret skal sammensettes slik at det kan handle uavhengig av særinteresser.

Styrets leder skal velges direkte av generalforsamlingen for ett år av gangen. Øvrige styremedlemmer velges for tre år av gangen. I tillegg skal det velges to varamedlemmer for ett år av gangen. Dette følger av selskapets vedtekter.

9. Styrets arbeid

Styret skal fastsette en årlig plan for sitt arbeid med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring.

Styret skal fastsette instruks for styret og for den daglige ledelsen med særlig vekt på klar interne ansvars- og oppgavefordeling. Instruksen skal angi hvordan styret og den daglige ledelsen skal behandle avtaler med tilknyttede parter, herunder om det skal innhentes en uavhengig verdivurdering. Styret skal i årsberetningen redegjøre for slike avtaler med mindre de er uvesentlige.

Styret skal sørge for at styremedlemmer og ledende ansatte gjør selskapet kjent med vesentlige interesser de måtte ha i saker som styret skal behandle.

Styret skal evaluere sitt arbeid og sin kompetanse årlig.

10. Risikostyring og intern kontroll

Styret skal påse at selskapet har god intern kontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring. Styret skal årlig foreta en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og den interne kontroll.

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.

Godtgjørelse til styret skal ikke være resultatavhengig. Opsjoner skal ikke utstedes til styremedlemmer.

Styremedlemmer, eller selskaper som de er tilknyttet, skal i utgangspunktet ikke påta seg særskilte oppgaver for selskapet i tillegg til styreer vervet. Dersom de likevel gjør det, skal hele styret være informert. Honorar for slike oppgaver skal eventuelt godkjennes av styret.

Dersom det har vært godtgjørelse utover vanlig styrehonorar, skal det spesifiseres i årsrapporten.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret skal utarbeide retningslinjer for godtgjørelse til administrerende direktør. Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen.

Retningslinjene for fastsettelse av godtgjørelse til administrerende direktør skal angi hovedprinsippene for selskapets lederlønnpolitikk. Retningslinjene skal bidra til sammenfallende interesser mellom aksjeeiere og ledende ansatte.

13. Informasjon og kommunikasjon

Mentor Medier skal ved rapportering av finansiell og annen informasjon basere seg på åpenhet og kravet om likebehandling av aksjonærene. Rapportering av finansiell informasjon skal avgis hvert kvartal.

Styret skal fastsette retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeierne utenfor generalforsamlingen.

14. Selskapsovertakelse

Dersom det kommer et tilbud om selskapsovertakelse, skal styret og ledelse sørge for at dette blir håndtert på en måte som samsvarer med generelle normer for god virksomhetsstyring.

15. Revisor

Revisor skal årlig fremlegge for styret hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet.

Revisor skal delta i styremøte som behandler årsregnskapet. I møtet skal revisor gjennomgå eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjon.

Revisor skal minst en gang i året gjennomgå med styret selskapets interne kontroll, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedringer.

Styret og revisor skal ha minst et møte i året uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelse er til stede.

Mentor Medier AS

Prinsipper for god virksomhetsstyring

Vedtatt på styremøte 13. februar 2017, og generalforsamling i Mentor Medier 4. mai 2017

Prinsippene bygger på norsk anbefaling vedr. eierstyring og selskapsledelse utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES), datert 30.10.2014.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Styret skal påse at Mentor Medier har god eierstyring og selskapsledelse. Dersom det oppstår situasjoner som ikke er dekket av gjeldende prinsipper, skal Mentor Medier bestrebe seg på å følge allment aksepterte regler for god virksomhetsstyring.

Styret skal i årsberetningen eller annet offentlig dokument gi en samlet redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse. Dersom prinsippene ikke er fulgt, skal avviket begrunnes og det skal redegjøres for hvordan selskapet har innrettet seg.

Styret skal utforme etiske retningslinjer som gjelder for Mentor Medier.

Mentor Medier har et samfunnsoppdrag, og lever i en balanse mellom «børs og katedral». Denne balansen er viktig å være bevisst på.

2. Virksomheten

Mentor Mediers virksomhet skal tydeliggjøres i vedtektene.

Innenfor rammene av vedtektene skal Mentor Medier ha klare mål og strategier for sin virksomhet.

Vedtektenes formålsparagraf og selskapets mål og hovedstrategier skal fremgå av årsrapporten.

3. Selskapskapital og utbytte

Mentor Medier skal ha en egenkapital som er tilpasset mål, strategi og risikoprofil.

Utbyttepolitikken i Mentor Medier er basert på at verdien av konsernet skal forrentes med risikofri rente i pengemarkedet, men at utbytte i utgangspunktet ikke skal overstige 40 prosent av selskapets årsresultat før skatt. Det er samtidig et ønske om å ha et stabilt og forutsigbart utbytte, og derfor er det ønskelig å se på resultatet over tid.

Siden verdien av selskapet skal legges til grunn for utdeling av utbytte er det behov for en definisjon av hvilken verdi en skal ta utgangspunkt i. Verdien av konsernet kan være vanskelig å fastslå på grunn av liten omsetning av aksjene. Dersom omsetningskursen gir et lite hensiktsmessig uttrykk for verdien av selskapet, legges bokførte verdier til grunn når utbytte skal fastsettes.

Risikofri rente defineres i denne sammenheng som «3 mnd. Nibor» pr. 31.12. i året forut for utbytteutdelingen.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Mentor Medier har kun én aksjeklasse.

Selskapets transaksjoner i egne aksjer må foretas slik at kravet til likebehandling av aksjonærer blir ivare tatt.

Ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, aksjeeiers morselskap, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse, skal styret sørge for at det foreligger en verdivurdering fra uavhengig tredjepart. Uavhengig verdivurdering bør foreligge også ved transaksjoner mellom selskaper i samme konsern der det er minoritetsaksjonærer. Kravet om uavhengig verdivurdering gjelder ikke dersom generalforsamlingen skal behandle saken.

Styremedlemmer og ledende ansatte skal melde fra til styret dersom de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet.

5. Fri omsettelighet

Mentor Mediers aksjer skal være fritt omsettelige.

Mentor Medier skal legge til rette for omsetning av aksjen gjennom en uavhengig megler eller på annen tilsvarende rasjonell måte.

6. Generalforsamling

Styret skal legge til rette for at flest mulig aksjeeiere kan utøve sine rettigheter ved å delta i selskapets generalforsamling, og at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret.

7. Valgkomite

Mentor Medier har en valgkomite. Generalforsamlingen velger komiteens leder og medlemmer, og fastsetter dens godtgjørelse. Generalforsamlingen fastsetter videre retningslinjer for valgkomiteen.

Valgkomiteen skal ha kontakt med de største aksjeeiere i arbeidet med å foreslå kandidater for styret. Valgkomiteen skal ha kontakt med daglig leder, styrets leder, og eventuelt andre styremedlemmer for å få deres vurderinger av behov etc.

Valgkomiteen skal sammensettes slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivare tatt. Styret eller daglig leder skal ikke være en del av valgkomiteen. Valgkomiteen skal arbeide uavhengig av styret og ledelsen i selskapet.

Det er styret i Mentor Medier som innstiller overfor generalforsamlingen hvem som skal sitte i valgkomiteen. Valgkomiteen foreslår kandidater til styret i Mentor Medier, og til representantskapet i Vårt Land AS.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

Mentor Medier skal på sine nettsider informere om hvem som sitter i valgkomiteen, og legge til rette for at aksjeeiere kan foreslå kandidater overfor valgkomiteen.

8. Styresammensetning og – uavhengighet

Styret skal sammensettes slik at det kan ivareta aksjonærfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Det skal tas hensyn til at styret kan fungere godt som et kollegialt organ.

Styret skal sammensettes slik at det kan handle uavhengig av særinteresser.

Styrets leder skal velges direkte av generalforsamlingen for ett år av gangen. Øvrige styremedlemmer velges for tre år av gangen. I tillegg skal det velges to varamedlemmer for ett år av gangen. Dette følger av selskapets vedtekter.

9. Styrets arbeid

Styret skal fastsette en årlig plan for sitt arbeid med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring.

Styret skal fastsette instruksjoner for styret og for den daglige ledelsen med særlig vekt på klar interne ansvars- og oppgavefordeling.

Styret skal evaluere sitt arbeid og sin kompetanse årlig.

10. Risikostyring og intern kontroll

Styret skal påse at selskapet har god intern kontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring. Styret skal årlig foreta en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og den interne kontroll.

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.

Godtgjørelse til styret skal ikke være resultatavhengig. Opsjoner skal ikke utstedes til styremedlemmer.

Styremedlemmer, eller selskaper som de er tilknyttet, skal i utgangspunktet ikke påta seg særskilte oppgaver for selskapet i tillegg til styreervervet. Dersom de likevel gjør det, skal hele styret være informert. Honorar for slike oppgaver skal eventuelt godkjennes av styret.

Dersom det har vært godtgjørelse utover vanlig styrehonorar, skal det spesifiseres i årsrapporten.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret skal utarbeide retningslinjer for godtgjørelse til administrerende direktør. Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen.

Retningslinjene for fastsettelse av godtgjørelse til administrerende direktør skal angi hovedprinsippene for selskapets lederlønnpolitikk. Retningslinjene skal bidra til sammenfallende interesser mellom aksjeeiere og ledende ansatte.

13. Informasjon og kommunikasjon

Mentor Medier skal ved rapportering av finansiell og annen informasjon basere seg på åpenhet og kravet om likebehandling av aksjonærene. Rapportering av finansiell informasjon skal avgis hvert kvartal.

Informasjon til selskapets aksjeeiere skal legges ut på selskapets internettside samtidig som den sendes aksjeeierne.

14. Selskapsovertakelse

Dersom det kommer et tilbud om selskapsovertakelse, skal styret og ledelse sørge for at dette blir håndtert på en måte som samsvarer med generelle normer for god virksomhetsstyring.

15. Revisor

Revisor skal årlig fremlegge for styret hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet.

Revisor skal delta i styremøte som behandler årsregnskapet. I møtet skal revisor gjennomgå eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjon.

Revisor skal minst en gang i året gjennomgå med styret selskapets interne kontroll, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedringer.

Styret og revisor skal ha minst et møte i året uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelse er til stede.

I ordinær generalforsamling skal styret orientere om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester.

Sak 12 Valg av styre, representantskap og valgkomite

Valg av styre i Mentor Medier AS og til representantskapet i Vårt Land

Styret i Mentor Medier AS

I tillegg til styrets leder Kristin Veierød, er Christian Normann Aass og Hulda Tronstad på valg dette året. I henhold til vedtektene velges styreleder for ett år om gangen og øvrige styremedlemmer velges for tre år om gangen. Varamedlemmer velges for ett år av gangen.

Valgkomiteen foreslår følgende kandidater til styret i Mentor Medier:

Valg av styreleder (velges for ett år):

Kristin Veierød (gjenvalg)

Partner i advokatfirmaet Hjord

Valg av faste styremedlemmer (velges for tre år):

Morten Jacobsen (tidligere varamedlem)

Teknologidirektør i Laerdal Medical

Erik Bjerager (ny - var nestleder i styret 2018-21)

Administrerende direktør og sjefredaktør i
Kristelig Dagblad (avgående)

Valg av varamedlemmer (velges for ett år):

1. varamedlem

Hulda Tronstad (gjenvalg fra fast plass i styret)

Informasjonsrådgiver i Norsk elbilforening

2. varamedlem

Charlotte da Silva (gjenvalg)

CEO og digital strateg i Salgado AB

Styremedlemmer som ikke er på valg:

Bengt Adauktusson - valgt til 2023

Styreleder i Pingst Förvaltning

Håvard Kvalheim - valgt til 2023

Adm.dir. i Fædrelandsvennen / Polaris Media Sør

Odd Reidar Øie – valgt til 2024

Daglig leder i Amble Invest AS

Representantskapet i Vårt Land AS

Valgkomiteen innstiller på følgende som ordfører, varaordfører og medlemmer av representantskapet:

Ordfører (velges for ett år):

Aud Tønnessen (gjenvalg)

Varaordfører (velges for ett år):

Olav Rune Ertzeid (ny – tidligere medlem av representantskapet)

Medlemmer (velges for tre år):

Vårt Land AS skal ha et representantskap på 18 medlemmer i tillegg til ordfører og varaordfører. Som følge av at sittende representantskapsmedlem Olav Rune Ertzeid (valgt frem til 2024) foreslås som varaordfører for representantskapet, må det velges syv representantskapsmedlemmer, hvorav én frem til 2024.

Følgende kandidater har sagt seg villig til å stille til valg:

Ann Midttun (gjenvelges for to år til 2024)
Eivind Holmedal (gjenvelges for tre år til 2025)
Øyvind Voie (gjenvelges for tre år til 2025)
Karin-Elin Berg (ny – velges for tre år til 2025)
Ole Martin Grevstad (ny – velges for tre år til 2025)
Linn Hummelvoll (ny – velges for tre år til 2025)
Birgit Agnete Bråten Lockertsen (ny – velges for tre år til 2025)

For øvrig består representantskapet av følgende medlemmer:

Valgt frem til 2024:

Erik Andreassen
Miriam Stålsett Follesø
Hans Rossine
Robert Wright
Kari Karstensen
Sara Ellen Anne Eira

Valgt frem til 2023:

Sigrid Rege Gårdsvoll
Andreas Hegertun
Birgitte Lerheim
Kristin Wennemo Malmin
Stine Kiil Saga

Oslo, 13. april 2022
for valgkomitéen i Mentor Medier AS

Ole-Wilhelm Meyer (sign.)
valgkomitéens leder

Kristine Sandmæl (sign.)

Per Axel Koch (sign.)

Inger Lundin (sign.)

Kari Øie Nilsen (sign.)

Valg av valgkomite i Mentor Medier

Det er styret i Mentor Medier som innstiller overfor generalforsamling på hvem som skal sitte i valgkomiteen.

Det ble avholdt valg av to nye medlemmer til valgkomiteen på ekstraordinær generalforsamling i februar 2022, der Per Axel Koch og Kari Øie Nilsen ble valgt frem til 2023. Valgkomiteens leder, Ole - Wilhelm Meyer, og Inger Lundin er etter dette på valg i år, og styret i Mentor Medier foreslår gjenvalg av både valgkomiteens leder og Inger Lundin. Innstillingen er som følger:

Leder (velges for ett år):

Ole-Wilhelm Meyer (gjenvalg)

Direktør i Opplysningsvesenets fond

Medlemmer (velges for to år):

Inger Lundin

VD i Inger Lundin Text og Idè AB

For øvrig består valgkomiteen av følgende medlemmer som ikke er på valg:

Per Axel Koch (På valg 2023)

Konsernsjef i Polaris Media ASA

Kari Øie Nilsen (På valg 2023)

Prosjektleder i We Are Live

Kristine Sandmæl (På valg 2023)

Prost i Den norske kirke - Lofoten

Oslo, 20. april 2022

For styret i Mentor Medier AS

Kristin Veierød

Styrets leder (sign.)

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Mentor Medier AS
avholdes 9.5.2022 kl. 15.00 i Mentor Medier,
Grubbegata 4-6, Oslo

Aksjonæren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: _____.

Frist for registrering av påmelding og fullmakter: 6.5.2022 kl. 15.00

Registrering for deltakelse

Påmelding gjøres via selskapets hjemmeside www.mentormedier.no eller via Investortjenester.

For påmelding via selskapets hjemmeside må referansenummer og pinkode på denne blanketten benyttes.

I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling, klikk på ISIN*. For tilgang til Investortjenester kan man enten bruke <https://www.euronextvps.no/> eller gå via egen kontofører. Alternativt kan denne blanketten sendes til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Generalforsamlingen avholdes som et fysisk møte og vi oppfordrer aksjonærene til å gi fullmakt eller delta fysisk.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
------	------	------------------------

Fullmakt uten stemmeinstruks for ordinær generalforsamling i Mentor Medier AS

Du kan gi fullmakt til en annen person til å stemme for dine aksjer.

Ref.nr.:

Pinkode:

Fullmakt gis elektronisk via selskapets hjemmeside www.mentormedier.no eller via Investortjenester.

For fullmakt via selskapets hjemmeside må referansenummer og pinkode på denne blanketten benyttes.

I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling, klikk på ISIN*. For tilgang til Investortjenester kan man enten bruke <https://www.euronextvps.no/> eller gå via egen kontofører. Alternativt kan signert blankett sendes til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Dersom aksjeeier som vil gi fullmakt er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest. **Blanketten må være datert og signert.**

Undertegnede: _____

gir (om det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han eller hun bemyndiger.)

☐ Styrets leder (eller den han eller hun bemyndiger), eller

☐ _____
(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å delta og avgi stemme på ordinær generalforsamling 9.5.2022 i Mentor Medier for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--