

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 107b.

Denne redegørelse er en del af ledelsesberetningen i Nordicom A/S' årsrapport for perioden 1. januar – 31. december 2016. Redegørelsen er ikke omfattet af revisionspåtegningen af årsrapporten.

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse omfatter:

- A. Anbefalinger for god selskabsledelse.
- B. Ledelsens sammensætning og dens funktion.
- C. Kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen.

A. ANBEFALINGER FOR GOD SELSKABSLEDELSE

Nordicom A/S er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er en del af reglerne for notering på NASDAQ Copenhagen. Reglerne omhandler bl.a. selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter, bestyrelsens opgaver og ansvar, bestyrelsens sammensætning og organisering, bestyrelsens og direktionens vederlag samt regnskabsafslæggelse, risikostyring og revision. Anbefalingerne for god selskabsledelse er offentligt tilgængelige på hjemmesiden: www.corporategovernance.dk.

Nordicoms bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. En række interne procedurer og kontroller er implementeret og vurderes løbende.

Nordicom skal som børsnoteret selskab følge anbefalingerne eller forklare, hvis en anbefaling ikke følges, hvorfor selskabet har valgt anderledes. Nordicom har valgt at fravige på følgende punkter:

■ Pkt. 1.1.1:

Det anbefales, at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.

Fravigelse:

Nordicoms væsentligste fokus er at gennemføre en restruktureringsplan udarbejdet af selskabets ledelse. Under restruktureringsplanens gennemførelse vil dialogen med øvrige aktionærer foregå via fondsbørsmeddelelser, delårs- og årsrapporter samt på generalforsamlinger og ikke med udgangspunkt i en af selskabet valgt Investor Relation-strategi med gensidig dialog med aktionærer. Selskabet tilstræber åbenhed i fondsbørsmeddelelser, delårs- og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Når restruktureringsplanen er gennemført vil selskabet foretage en gennemgang og opdatere sine politikker, herunder vedrørende investor relation strategi.

■ Pkt. 1.1.2:

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.

Fravigelse:

Selskabet har som følge af restruktureringsplanens gennemførelse ikke separate politikker herfor på nuværende tidspunkt, jf. også pkt. 1.1.1. Når restruktureringsplanen er gennemført vil selskabet foretage en gennemgang og opdatere sine politikker, herunder vedrørende selskabets forhold til sine interessenter.

■ Pkt. 1.1.3:

Det anbefales, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.

Fravigelse:

I tidsrummet mellem offentliggørelse af hel- og halvårsrapporter har Nordicom fravalgt at offentliggøre delårsrapporter og periodemeddelelser. Det er ledelsens vurdering, at delårsrapporter og periodemeddelelser ud over halvårsrapporten ikke vil bidrage til en bedre forståelse af selskabets aktiviteter.

■ Pkt. 2.1.6:

Det anbefales, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder fastsætter konkrete mål, og i ledelsesberetningen, i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.

Fravigelse:

Nordicom har ikke opstillet konkrete mål for mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, udover hvad der kræves iht. Selskabslovgivningen, da dette ikke skønnes relevant under hensyntagen til selskabets størrelse.

- *Pkt. 2.2.1:*
Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.

Fravigelse:

Ledelsens væsentligste fokus er at gennemføre restruktureringsplanen, og under hensyntagen hertil har ledelsen valgt ikke at arbejde aktivt og struktureret med samfundsansvar. Nordicom har som konsekvens heraf ikke politikker for samfundsansvar. Nordicoms ledelse vil i 2017 igen arbejde aktivt og struktureret med samfundsansvar.

- *Pkt. 3.4.6:*
Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg.

Fravigelse:

Bestyrelsen mener, at opgaverne med at beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen, og evaluere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning, resultater og ledelsesmedlemmers kompetence bedst varetages af den samlede bestyrelse.

- *Pkt. 3.4.7 og 3.4.8:*
Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg.

Fravigelse:

Bestyrelsen har ikke fundet det hensigtsmæssigt at nedsætte et særskilt vederlagsudvalg. Bestyrelsen mener, at opgaverne med at vurdere ledelsens vederlag bedst varetages af den samlede bestyrelse.

- *Pkt. 4.1.2:*
Det anbefales blandt andet, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønde, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige. Endvidere anbefales det, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår.

Fravigelse:

Nordicom har valgt delvist at fravige dette punkt. Variable lønde baseres på specifikke målsætninger fastsat af bestyrelsen, og som bestyrelsen benytter som grundlag for fastsættelse af størrelsen af den variable løndel, som maksimalt kan udgøre 20 % af den faste årsløn. Nordicom finder det derfor alene relevant at kræve tilbagebetaling af variable lønde i tilfælde, hvor Nordicom har et krav på tilbagebetaling i henhold til dansk ret.

Henset til selskabets situation vurderes det ikke relevant at have optjeningsperioder, der strækker over mere end ét år.

Nordicom har valgt at offentliggøre den fulde lovpligtige redegørelse på koncernens hjemmeside <http://www.nordicom.dk/info/aktieinformation/corporate-governance>.

B. LEDELSENS SAMMENSÆTNING OG DENS FUNKTION

Ledelsen i Nordicom består af følgende organer:

- Bestyrelse.
- Direktion.

Bestyrelsen har desuden nedsat et revisionsudvalg.

Oversigt over ledelsesmedlemmer i Nordicom:

	Indtrådt/ ansat	Udløb af valgperiode	Alder	Aktiebesid- delse primo, antal stk.	Aktiekøb i året, antal stk.	Aktiebesid- delse ultimo, antal stk.	Uafhængighed	Køn
Bestyrelse								
Pradeep Patten	2016	2017	40	0	6.722.437 ¹⁾	6.722.437	Ikke uafhængig	M
Hallur Thordarson	2016	2017	48	0	0	0	Ikke uafhængig	M
Ohene Kwapong	2016	2017	55	0	0	0	Uafhængig	M
Lars-Andreas Nilsen	2016	2017	41	0	0	0	Uafhængig	M
Anita Nassar	2016	2017	54	0	0	0	Uafhængig	K
Direktion								
Ole Steensbro	2008	-	53	12.522	0	12.522	-	M

1) Erhvervet via Park Street Asset Management Ltd.

På side 13 i årsrapporten for 2016 fremgår oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmers uddannelse- og erhvervsmæssige baggrund samt direktions- og bestyrelsesposter i andre virksomheder.

Bestyrelsen

Bestyrelsens sammensætning og mødefrekvens

Efter anmodning fra Park Street Asset Management Ltd blev der den 6. oktober 2016 afholdt en ekstraordinær generalforsamling i Nordicom A/S, hvor en bestyrelse bestående af 5 nye bestyrelsesmedlemmer blev valgt. Bestyrelsen skal ifølge selskabets vedtægter bestå af minimum tre og maksimum seks medlemmer.

Bestyrelsen udgør det øverste ledelsesorgan i Nordicom. Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede strategier, politikker mv. og træffer bl.a. beslutninger om forhold uden for direktionens beføjelser.

Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen, og udskiftning sker i henhold til Selskabslovens almindelige regler. Der kan ikke ske valg eller genvalg af bestyrelsesmedlemmer, fra de er fyldt 72 år.

Nordicom har ingen medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen mødes mindst fem gange årligt i henhold til en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan. I 2016 har bestyrelsen afholdt 6 bestyrelsesmøder. Mindst én gang om året afholder bestyrelsen et strategimøde med henblik på at drøfte og fastlægge bestyrelsens væsentligste opgaver og ansvar i relation til ledelsen af koncernen. Møder afholdes, når dette skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt i lyset af koncernens behov.

Bestyrelsesmedlemmernes uafhængighed

3 ud af 5 bestyrelsesmedlemmer anses for at være uafhængige jf. tabellen ovenfor.

Bestyrelsens selvevaluering

Bestyrelsens formand forestår årligt en struktureret evaluering af bestyrelsens arbejde, resultater og sammensætning. Endvidere omfatter evalueringen samarbejdet mellem bestyrelse og direktion samt direktionens arbejde og resultater. Resultatet af evalueringen drøftes i bestyrelsen og har ikke givet anledning til yderligere tiltag.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der består af to medlemmer.

Det er revisionsudvalgets opgave at overvåge koncernens regnskabsaflæggelsesproces, det interne kontrolmiljø samt fastsætte rammene for den eksterne revision. Revisionsudvalget består af de to bestyrelsesmedlemmer Ohene Kwapong, formand, og Lars-Andreas Nilsen, der begge har regnskabsmæssig erfaring. Revisionsudvalget afholder mindst 4 møder årligt.

Bestyrelsen har udarbejdet et kommissorium for revisionsudvalget, hvori udvalgets ansvarsområde og kompetence er fastlagt. Kommissoriet kan læses på www.nordicom.dk.

Direktion

Nordicoms direktion har ansvaret for at tilrettelægge og gennemføre Nordicoms strategiske planer. Nordicoms bestyrelse har udarbejdet en direktionsinstruks, som udgør rammene for direktionens opgaver og ansvar. Nordicoms direktion består p.t. af ét medlem.

Vederlag til bestyrelse og direktion

Formålet med koncernens aflønning, herunder eventuelle incitamentsaflønninger, er at tiltrække og fastholde koncernens ledelsesmæssige kompetencer samt fremme ledelsens incitament til at realisere Nordicoms målsætninger og skabe værdi i og for selskabet.

Der er udarbejdet en vederlagspolitik, der beskriver retningslinjerne for fastlæggelse og godkendelse af vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken er godkendt på selskabets generalforsamling og er tilgængelig på www.nordicom.dk.

Ved den nye bestyrelses konstituering den 6. oktober 2016 blev det af hensyn til restruktureringsprocessen besluttet, at fravige den gældende vederlagspolitik og de på den ordinære generalforsamling den 27. april 2016 godkendte honorarer således at den nye bestyrelse modtager et reduceret honorar.

De nye bestyrelsesmedlemmer modtager fra og med den 6. oktober 2016 et fast honorar. Bestyrelsesformanden modtager 250.000 kr. årligt, bestyrelsens næstformand modtager 150.000 kr. årligt, og øvrige bestyrelsesmedlemmer modtager hver 100.000 kr. årligt. I tillæg hertil modtager formanden for revisionsudvalget 75.000 kr. årligt og øvrige medlemmer af revisionsudvalget modtager 50.000 kr. årligt.

Vederlaget for bestyrelsesmedlemmerne i 2016 fremgår af koncernregnskabet note 5.

I forbindelse med den afholdte generalforsamling i Nordicom A/S den 27. april 2016 blev det vedtaget, at de to tidligere medlemmer af selskabets revisionsudvalg hver skulle tildeles et ekstraordinært honorar i 2016 på 200.000 kr., som følge af et omfattende ekstra arbejde. Honorarerne er udbetalt i 1. halvår 2016.

Nordicoms nuværende bestyrelse har ingen uudnyttede aktieoptioner og indgår ikke i selskabets pensionsordninger eller andre ordninger, og der er ikke indgået aftale om fratrædelsesgodtgørelser til bestyrelsesmedlemmer.

Løn- og ansættelsesforhold for direktionen fastsættes minimum én gang årligt af bestyrelsen. Lønnen består af fast løn, bonus, bilordning og pension. Herudover oppebærer direktionen fri telefon m.v. Den samlede lønpakke sammensættes således, at honoreringen er på et konkurrencedygtigt niveau under hensyntagen til direktionsmedlemmets kompetencer og indsats samt opnåede resultater. Der henvises til koncernregnskabet note 5 angående vederlag til direktionen.

Direktionen kan opsiges med 12 måneders varsel og er berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse på 9 måneders løn. Bestyrelsen i Nordicom A/S og administrerende direktør Ole Steensbro har den 24. februar 2017 i fællesskab aftalt, at Ole Steensbro fratræder senest ved udgangen af februar 2018.

Direktionen kan ifølge de overordnede retningslinjer for koncernens incitamentsaflønning ud over sit sædvanlige vederlag modtage en variabel aflønning i form af kontant bonus. Den kontante bonusordning vil være afhængig af, at direktionen indfrier forud fastsatte mål. Målene knytter sig til Nordicoms indtjening og til en række individuelle forhold. Opfyldelse af kriterierne for tildeling af kontant bonus vurderes af bestyrelsen ved årets afslutning. Den kontante bonus kan maksimalt udgøre 20 % af direktørens faste vederlag for det pågældende år. Af hensyn til den igangværende restruktureringsproces har Ole Steensbro ikke modtaget bonus i 2016.

Der er ikke udstedt aktieoptioner til selskabets direktion.

C. KONTROL- OG RISIKOSTYRINGSSYSTEMER I FORBINDELSE MED REGNSKABS AFLÆGGELSESPROCESSEN

Ifølge Selskabslovens § 115 er bestyrelsen ansvarlig for de interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Koncernens risikostyring og interne kontroller vedrørende regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt med henblik på:

- Aflæggelse af interne regnskaber, som giver mulighed for opfølgning på koncernens præstationer.
- Aflæggelse af eksterne års- og delårsrapporter i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Nordicoms interne kontrolsystem er tilrettelagt således, at det kan reducere snarere end eliminere risikoen for fejl i regnskabsaflæggelsen. Såvel opbygningen som beskrivelsen af de interne kontroller tager udgangspunkt i COSO-begrebsrammens fem hovedkomponenter:

- Kontrolmiljø.
- Risikovurdering.
- Kontrolaktiviteter.
- Information og kommunikation.
- Overvågning.

Kontrolmiljø

Kontrolmiljøet angiver tonen i organisationen og påvirker medarbejdernes bevidsthed om kontrolspørgsmål. Det udgør grundlaget for den interne kontrol og fastsætter den kultur og struktur, som de øvrige kontrolkomponenter hviler på.

Revisionsudvalget og bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang om året koncernens organisationsstruktur, herunder bemanding af de funktioner, der har betydning for regnskabsaflæggelsesprocessen. Endvidere vurderer revisionsudvalget og bestyrelsen løbende og mindst en gang om året de interne kontroller og risikostyringen i koncernen.

Nordicom har procedurer og politikker såsom bestyrelsens forretningsorden, instrukser til den administrerende direktør og attestationsregler, som angiver, hvorledes ansvar skal delegeres, og godkendelsesregler, som beskriver, på hvilket niveau personer kan træffe beslutninger om omkostninger, investeringer, aftaler m.v.

Nordicom har endvidere fastlagt procedurer for regnskabsaflæggelsen, herunder for værdiansættelse af ejendomme og projektbeholdninger.

Der er vedtaget en personalepolitik, som sikrer, at medarbejderne har de rette egenskaber og kompetencer, som kræves i deres respektive stillinger. Procedurer og skabeloner for ansættelse og medarbejderevaluering anvendes kontinuerligt, ligesom jobbeskrivelser er definerede og dokumenterede.

Bestyrelsen har grundet de etablerede procedurer vedrørende den interne kontrol og risikostyring ikke fundet anledning til at etablere en intern revision. Bestyrelsen vurderer på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget løbende og mindst en gang om året behovet for en intern revision.

Risikovurdering

Ved risikovurdering skal forstås det at identificere og analysere relevante risici for ikke at nå målene eller leve op til de fastsatte politikker. Den interne kontrol af regnskabsaflæggelsen er et af de områder, som vurderes i den forbindelse.

Nordicom er et ejendomsselskab med en større portefølje af investeringsejendomme, og hovedaktiviteten består i drift og vedligeholdelse af disse. Væsentlige og risikofyldte områder i relation til årsregnskabet omfatter følgende:

Regnskabspost	Kontrolmål
Nettoomsætning	Fuldstændighed, nøjagtighed
Investerings ejendomme	Værdiansættelse, rettigheder
Kreditinstitutter	Fuldstændighed, værdiansættelse, præsentation og oplysning
Projektbeholdninger	Værdiansættelse
Tilgodehavender	Værdiansættelse
Pante- og gælds breve	Værdiansættelse
Eventualforpligtelser	Fuldstændighed, præsentation og oplysning

Herudover er der risiko vedrørende overholdelse af IFRS, implementerede it-systemer / it-kontroller samt besvigelser. I koncernregnskabs note 1 i årsrapporten for 2016 er væsentlige forudsætninger, vurderinger og skøn i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet omtalt yderligere.

Kontrolaktiviteter

Kontrolaktiviteter er processer, som hjælper med at sikre, at ledelsens anvisninger følges, og at de nødvendige skridt tages til håndtering af risici. I hele organisationen på alle niveauer og i alle funktioner findes kontrolaktiviteter, der omfatter en række aktiviteter så forskellige som godkendelse, bemyndigelse, verifikation, afstemning, resultatopfølgning, sikring af aktiver og opdeling af arbejdsopgaver.

Nordicom har bl.a. forankret en del af kontrolaktiviteterne i organisationen gennem et elektronisk dokumentstyringsystem, som sikrer, at alle fakturaer kun kan godkendes af personer, som er bemyndiget hertil, og inden for de beløbsgrænser, som er fastlagt af ledelsen.

Der er implementeret faste rutiner i form af månedlig opfølgning på porteføljens resultater i forhold til forventningerne, herunder forklaringer på eventuelle afvigelser.

Der er endvidere etableret en fast og formel proces for tilblivelsen af delårsrapporter og årsrapporter.

I revisionsprotokollater til bestyrelsen rapporterer den generalforsamlingsvalgte revision eventuelle væsentlige svagheder i de interne kontroller og i risikostyringen, der måtte være konstateret i forbindelse med revisionen. Mindre væsentlige forhold rapporteres til direktionen i form af management letters. Management letters forevises revisionsudvalget og bestyrelsen til orientering.

Information og kommunikation

Velfungerende informations- og kommunikationskanaler er nødvendige for at sikre et velfungerende internt kontrolsystem. Formålet med effektive kommunikationskanaler er endvidere at sikre,

- at oplysninger er fuldstændige, nøjagtige og som minimum lever op til de lovmæssige krav,
- rettidig rapportering til Nasdaq Copenhagen og offentligheden i øvrigt,
- tilstrækkelig åbenhed i og omkring virksomheden,
- at væsentlige risici og bestyrelsens holdning til intern kontrol er kendt, herunder væsentlige tiltag til reduktion af de identificerede risici i regnskabsaflægningen,
- at direktion og medarbejdere kender deres ansvar for risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflægningen, og
- at alle i virksomheden har den fornødne viden, herunder de rette informationer til rådighed for at kunne udføre deres hverv.

Nordicom har indrettet kommunikationskanaler således, at medarbejderne kan opfylde deres ansvarsopgaver effektivt, og at ledelsen har de nødvendige midler til i tide at kunne reagere på baggrund af den kommunikation, som kommer fra organisationen. I den forbindelse har Nordicom implementeret et intranet, som giver medarbejderne lettere adgang til politikker, instruktioner, vejledninger, håndbøger m.v.

Overvågning

Overvågning er den proces, som bedømmer kvaliteten af det interne kontrolsystem gennem løbende overvågningsaktiviteter, separate vurderinger samt en kombination heraf.

Løbende overvågning er en integreret del af det daglige arbejde. Det indgår således i ledelsens daglige aktiviteter og i de aktiviteter, som medarbejderne udfører i forbindelse med deres arbejde. Eventuelle konstaterede svagheder, kontrolsvigt og overskridelser af rammer, beføjelser og politikker rapporteres i henhold til de vedtagne politikker opad i organisationen. Utilstrækkeligheder i den interne kontrol skal rapporteres til den nærmeste overordnede, og alvorlige fejl skal rapporteres til direktionen og bestyrelsen.

Der er udfærdiget faste processer og tidspunkter for direktionens rapportering til bestyrelsen respektive revisionsudvalget, herunder indhold og omfang af rapporteringen. Et vigtigt led i overvågningen er en detaljeret budgetopfølgning, hvor udviklingstendenser i forhold til budget samt tidligere år analyseres og forklares.

Overvågningsprocedurer og politikker defineres og gennemføres med jævne mellemrum for at sikre, at den interne kontrol er effektiv. I direktionens overvågning indgår anbefalinger fra den generalforsamlingsvalgte revision vedrørende den interne kontrol.

Bestyrelsen respektive revisionsudvalget holder endvidere løbende møder med den generalforsamlingsvalgte revision, ligesom denne rapporterer om væsentlige fejl eller mangler i revisionsprotokollen.

Bestyrelsen respektive revisionsudvalget overvåger løbende, at direktionen gennemfører aftalte tiltag til imødegåelse af identificerede risici i regnskabsaflegelsesprocessen, og at direktionen foretager den fornødne overvågning og reagerer rettidigt på identificerede fejl og mangler samt eventuelle overtrædelser af politikker, processer og forretningsgange.