

Bolagsstyrning

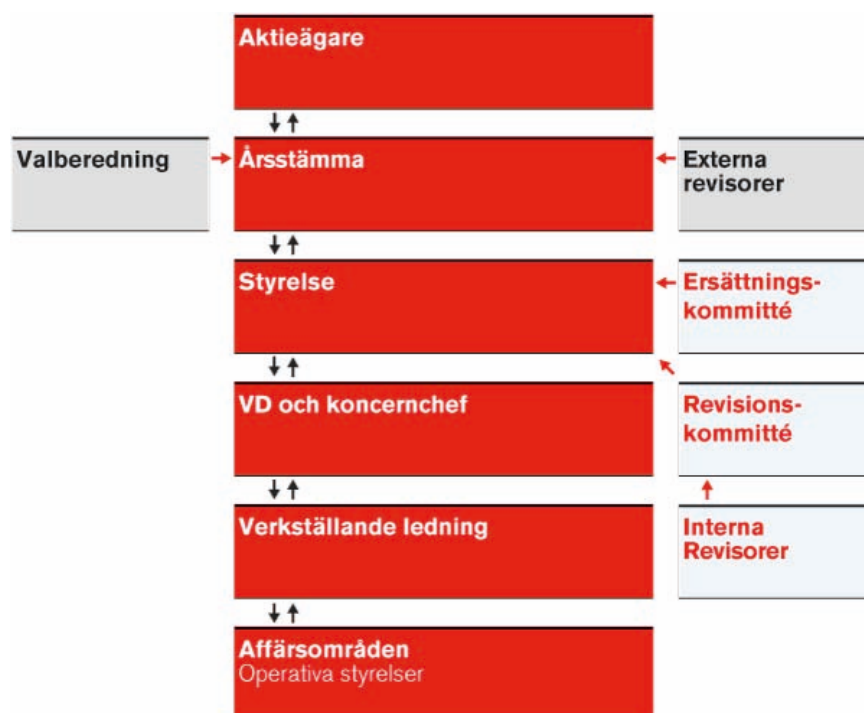
Denna rapport beskriver Modern Times Group MTG ABs principer för bolagsstyrning

Modern Times Group MTG AB är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bolagsordningen, den svenska Aktiebolagslagen, reglerna för notering på Nasdaq OMX Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning och övriga relevanta svenska och internationella lagar och regler.

Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning i de flesta avseenden och avviker från rekommendationerna endast avseende Ersättningskommitténs sammansättning och ordförandeskapet för Valberedningen. Avvikelserna beskrivs nedan.

Bolagsstyrning

Aktier och aktieägare Antalet aktieägare enligt aktieregistret som förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) var cirka 21.000 vid årets slut 2008. Aktierna som innehas av de tio största aktieägarna motsvarar cirka 53 procent av aktiekapitalet och 82 procent av rösterna. Svenska institutioner och aktiefonder äger cirka 50 procent av aktiekapitalet, internationella investerare cirka 31 procent och svenska privata investerare cirka 19 procent.



Aktiekapitalet består av A-aktier, B-aktier och C-aktier. Innehavaren av en A-aktie är berättigad till tio röster. Innehavare B-aktier och C-aktier är berättigade till en röst för varje aktie. A-aktier och B-aktier berättigar innehavaren till samma andel av tillgångar och intjänande och ger också lika rättigheter avseende villkor för utdelning. Innehavaren av en C-aktie är inte berättigad till utdelning. För ytterligare information om bolagets aktier, se Förvaltningsberättelsen.

Information till aktieägarna som ges löpande inkluderar delårsrapporter och bokslutskommunikéer, årsredovisningar och pressmeddelanden om betydande händelser som inträffar under året. Alla rapporter, pressmeddelanden och övrig information återfinns på MTGs hemsida www.mtg.se.

Årsstämman Årsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på årsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar bolaget och dess verksamhet.

Befogenheter och arbetsordning på årsstämman baseras främst på den svenska Aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning tillsammans med av årsstämman fastställd Bolagsordning.

Årsstämman skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Årsstämman fattar beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för bolaget och för koncernen, disponering av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören, utnämning av styrelseledamöter och dess ordförande och bolagets revisorer samt fattar beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag senast sju veckor före årsstämman, för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Detaljer om hur och när förslag kan skickas till bolaget återfinns på hemsidan www.mtg.se.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman måste vara registrerad i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Aktieägare kan därefter delta och rösta vid årsstämman personligen eller genom ombud. En aktieägare som önskar delta på årsstämman skall meddela MTG detta. Det framgår av kallelsen till årsstämman hur detta går till.

De aktieägare som inte kan delta i årsstämman personligen kan istället representeras av annan via fullmakt. Om sådan fullmakt utges av en juridisk person, skall en godkänd kopia av registreringsbevis bifogas. Fullmakt och registreringsbevis får inte vara äldre än ett år räknat från datum för årsstämman. Originalen skall sändas till Modern Times Group MTG AB, c/o Novator Bolagsservice AB, Box 10, SE-182 11 Danderyd i god tid före stämman. Fullmaktsformulär återfinns på Modern Times Group MTG ABs hemsida www.mtg.se.

Årsstämman för räkenskapsåret 2008 hålls den 11 maj 2009 i Stockholm.

Nomineringsprocessen

Valberedningen I valberedningens uppgifter ingår att:

- Utvärdera styrelsens sammansättning och arbete
- Lämna förslag till stämman avseende val av styrelse och styrelseordförande
- Tillsammans med revisionskommittén ta fram förslag avseende val av revisor då detta är aktuellt
- Lägga fram förslag avseende arvode till styrelse och revisor
- Lämna förslag avseende ordförande för stämman
- Lämna förslag till stämman avseende följande års arbete och tillsättning av valberedningen.

I enlighet med de beslut som togs vid årsstämman i maj 2008 har en valberedning bestående av större aktieägare bildats med Cristina Stenbeck som sammankallande. Valberedningen består av Cristina Stenbeck som företrädare för Investment AB Kinnevik och Emesco AB, Kerstin Stenberg som företrädare för Swedbank Robur fonder, Peter Lindell som företrädare för AMF Pension och Peter Rudman som företrädare för Nordea Fonder. Valberedningen representerar tillsammans mer än 50 procent av rösterna i Modern Times Group MTG AB. Valberedningens ledamöter erhåller ingen särskild ersättning för sitt arbete.

Valberedningen kommer att föreslå en styrelsesammansättning, arvode för styrelsen och styrelseordförande som presenteras för godkännande på årsstämman 2009. Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Modern Times Group MTG ABs styrelse kan inkomma med skriftliga förslag.

Styrelseledamoten Cristina Stenbeck har utsetts till ordförande i valberedningen, vilket avviker från vad koden föreskriver. De övriga ledamöterna av valberedningen har förklarat sitt beslut om val av ordförande i valberedningen med att det är i bolagets och alla aktieägares intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck representerar bolagets största aktieägare.

Styrelsen per den 31 december 2008 Styrelsen i Modern Times Group MTG AB består av åtta ledamöter. Styrelseledamöterna är David Chance, Asger Aamund, Mia Brunell Livfors, Simon Duffy, Alexander Izosimov, David Marcus, Cristina Stenbeck och Pelle Törnberg. Styrelsen och dess ordföranden David Chance omvaldes vid bolagets årsstämma den 14 maj 2008 med undantag för Simon Duffy och Alexander Izosimov som valdes för första gången på årsstämman 2008. De ersatte Nick Humby och Lars-Johan Jarnheimer. Biografiska data om var och en av styrelsens ledamöter finns på sidorna 7-9 i denna årsredovisning.

Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter Styrelsen har utsetts för att ge ett effektivt stöd för och kontroll av ledningens arbete. Styrelsen har antagit en

arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som skall behandlas vid ordinarie styrelsemöten och styrelseordförandens åligganden. Utöver arbetsordningen för styrelsen påverkas styrelsens arbete också av lagar och regler som inkluderar den svenska Aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning.

För att kunna utföra sitt arbete på ett effektivt sätt har styrelsen tillsatt en ersättningskommitté och en revisionskommitté med särskilda arbetsuppgifter. Kommittéerna behandlar ärenden som faller inom respektive område och lägger fram rekommendationer och rapporter som underlag till styrelsens beslut och åtgärder. Alla styrelseledamöter har dock samma ansvar för samtliga beslut, oavsett om den aktuella frågan granskats i en kommitté.

Styrelsen har också utfärdat riktlinjer som skall följas av VD. Riktlinjerna kräver bland annat att investeringar i anläggningstillgångar till ett värde av mer än 2.000.000 kr måste godkännas av styrelsen. Styrelsen skall även godkänna större programinvesteringar och andra större transaktioner, inbegripet förvärv och försäljning eller nedläggning av verksamheter. Styrelsen har likaså utfärdat skriftliga instruktioner som anger när och hur information, som behövs för utvärdering av koncernens och dess dotterbolags finansiella ställning, skall redovisas för styrelsen.

Styrelseledamöter under 2008

Namn	Befattning	Född	Nationalitet	Invald	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen	Ersättningskommittén	Revisionskommittén
David Chance	ordförande	1957	brittisk	1998	Ja	Ja	ledamot	
Asger Aamund	ledamot	1940	dansk	2000	Ja	Ja	ordförande	tidigare ledamot
Mia Brunell Livfors	ledamot	1965	svensk	2007	Nej	Nej	ledamot	
Simon Duffy	ledamot	1949	brittisk	2008	Ja	Ja		ordförande
Alexander Izosimov	ledamot	1964	rysk	2008	Ja	Ja		ledamot
David Marcus	ledamot	1965	amerikansk	2004	Ja	Ja	ledamot	ledamot
Cristina Stenbeck	ledamot	1977	amerikansk och svensk	2003	Nej	Nej		
Pelle Törnberg	ledamot	1956	svensk	2000	Ja	Ja		
Nick Humby	tidigare ledamot	1957	brittisk	2004	Ja	Ja		tidigare ordförande
Lars-Johan Jamheimer	tidigare ledamot	1960	svensk	1997	Nej	Ja		

* Mia Brunell Livfors och Cristina Stenbeck är beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen på grund av uppdrag som styrelseledamöter i Transcom Worldwide S.A., en betydande leverantör av call center-tjänster (CRM) till MTG.

Styrelsens arbetsordning

Ersättningskommittén Ersättningskommittén består av Asger Aamund, ordförande, och David Chance, David Marcus och Mia Brunell Livfors. Ersättningskommittén får sitt uppdrag av styrelsen. Ersättningskommitténs ansvar inkluderar frågor rörande löner, pensionsersättningar, bonusprogram och andra anställningsförmåner för verkställande direktören och den verkställande ledningen i MTG. Kommittén ger också styrelsen råd gällande långsiktiga incitamentsprogram.

Mia Brunell Livfors plats i ersättningskommittén är inte i överensstämmelse med koden, i vilken krävs att endast styrelseledamot som är oberoende av företaget och dess ledning bör sitta i ersättningskommittén. Styrelsens ledamöter anser att det för koncernens bästa är motiverat att undantag görs från koden i det avseendet eftersom hon är en aktieägarrepresentant med en omfattande erfarenhet från att fastställa och definiera ersättningsprinciper i många noterade bolag. Ersättningskommittén består fortfarande av en majoritet av oberoende ledamöter. Mia Brunell Livfors ersatte Cristina Stenbeck under 2007.

Revisionskommittén Revisionskommittén består av Simon Duffy, ordförande, Alexander Izosimov och David Marcus. Revisionskommitténs ansvar är att upprätthålla arbetsrelationerna med bolagets revisorer, hålla sig informerad om det externa revisionsarbetet samt att utvärdera koncernens finansiella rapportering. Revisionskommittén fokuserar på att tillförsäkra sig om kvaliteten och riktigheten i den finansiella rapporteringen, interna kontrollen, riskbedömningar, revisorernas kvalifikationer och oberoende och efterlevnad av nuvarande regler samt, vid behov, transaktioner med närstående.

Ersättning till styrelseledamöter Ersättning till styrelseledamöter föreslås av valberedningen, som representerar bolagets största aktieägare, och godkänns av bolagsstämman. Valberedningens förslag baseras på jämförelse med ersättningen i andra bolag i samma bransch och storlek. Information om ersättning till styrelseledamöter återfinns i not 25 i denna årsredovisning. Styrelseledamöter deltar inte i koncernens incitamentsprogram. En styrelseledamot innehar dock personaloptioner från tidigare anställning i MTG.

Styrelsens verksamhet under 2008 Under året har styrelsen regelbundet granskat Modern Times Group MTG AB och koncernens finansiella ställning. Styrelsen har också regelbundet behandlat ärenden rörande förvärv, såsom Nova, Bulgarien, avyttringar (under 2008 DTV-gruppen), nyetableringar, däribland i Ukraina och Ghana, och ärenden i samband med investeringar i program och anläggningstillgångar. Styrelsen har också utvärderat koncernens strategier och framtida utveckling samt besökt koncernens verksamhet i Danmark.

Styrelsen hade sex ordinarie och två extraordinära möten under 2008.

Närvaro vid styrelse- och kommittémöten

Styrelse	Styrelse- möten	Revisions- kommittén	Ersättning- kommittén
<i>Antal möten före årsstämman den 14 maj</i>	2	1	2
<i>Antal möten efter årsstämman den 14 maj</i>	6	2	2
<i>Antal möten under året</i>	8	3	4
David Chance, ordförande	8/8		4/4
Asger Aamund	7/8	1/1	4/4
Mia Brunell Livfors	8/8		4/4
Simon Duffy (efter 14 maj 2008)	5/6	2/2	
Alexander Izosimov (efter 14 maj 2008)	6/6	2/2	
David Marcus	5/8	1/3	3/4
Cristina Stenbeck	7/8		
Pelle Törnberg	8/8		
Nick Humby (före 14 maj 2008)	2/2	1/1	
Lars-Johan Jarnheimer (före 14 maj 2008)	2/2		

Externa revisorer

Modern Times Group MTG ABs revisorer väljs på årsstämman för en period om fyra år. De två nuvarande revisorerna valdes vid 2006 respektive 2007 års årsstämma. KPMG valdes senast som MTGs huvudrevisor år 2006 och har varit MTGs externa revisor sedan 1997. Carl Lindgren, auktoriserad revisor, ansvarar för revisionen av bolaget för KPMGs räkning sedan 2002. Nästa val av revisorer kommer att ske vid årsstämman 2010. Medrevisor är Ernst & Young, där Erik Åström, auktoriserad revisor, ansvarar för revisionen sedan 2005. Ernst & Young valdes senast som medrevisorer vid årsstämman 2007. Nästa val av medrevisor sker på årsstämman 2011. Ernst & Young har varit medrevisor sedan 1997.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning genom revisionsberättelsen, som de presenterar för årsstämman. Dessutom rapporterar revisorerna resultatet av sin granskning till revisionskommittén vid varje ordinarie möte och till styrelsen en gång per år.

KPMG arbetade även med andra ärenden utöver revisionen 2006, 2007 och 2008. Sådana ärenden inbegrep rådgivning vid utarbetande av och implementering av internkontrollfunktionen, samt andra revisionsrelaterade uppdrag. Ernst & Young tillhandahöll under 2008 och 2007 skatterådgivning.

Revisionsuppdraget omfattar granskning av årsredovisningen, bokföringen och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga uppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra och rådgivning eller annat arbete som kan föranledas på grundval av iakttagelser vid granskning eller vid

genomförandet av andra sådana uppdrag. Alla andra uppdrag definieras som övriga uppdrag.

För mer detaljerad information om revisionsarvoden för året, se not 26 i denna årsredovisning.

Verkställande ledning

Koncernens verkställande ledning består av verkställande direktören, finanschefen, operativa chefen och andra ledande befattningshavare. Biografiska data om var och en i koncernens verkställande ledning finns på sidorna 10-13 i denna årsredovisning.

Verkställande direktören VD ansvarar för att den löpande förvaltningen av bolaget sköts enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Verkställande direktören och verkställande ledningen, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för koncernens efterlevnad avseende övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhetskontroll, koncernens finansiering, kapitalstruktur, riskhantering och förvärv. Detta inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med aktiemarknaden och andra uppgifter. Riktlinjer och principer inkluderar ekonomisk kontroll, kommunikation, varumärken, affärsetik och personalpolitik.

Det finns en operativ styrelse för varje affärsområde. Verkställande direktören är ordförande vid de operativa styrelsemötena och affärsområdesledning, finanschefen och operativa chefen deltar.

Ersättning till ledande befattningshavare Nuvarande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen och förslag för 2009, beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare liksom information om innehav av aktier och optioner återfinns i not 25 i denna årsredovisning.

Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram Koncernen har fyra utestående aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram beslutade 2005, 2006, 2007 och 2008. För information om dessa program se vidare not 25 samt på MTGs hemsida, www.mtg.se.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Rutinerna för intern kontroll, riskbedömningar, kontrollaktiviteter och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen har skapats för att säkra en tillförlitlig övergripande finansiell rapportering och en extern finansiell rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards samt tillämpliga lagar och regler och övriga krav för bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Detta arbete involverar styrelsen, ledningen och personalen.

Kontrollmiljö I tillägg till styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören och styrelsens kommittéer säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen. I dessa ingår kontroll och uppföljning av utfall jämfört med planer och tidigare år. Revisionskommittén bistår styrelsen i olika frågor, såsom internrevision och de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar.

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskbedömning och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Chefer på olika nivåer i företaget har i sin tur detta ansvar inom sina specifika ansvarsområden. Koncernledningen rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner och utöver revisionskommitténs rapporter. Ansvar och befogenheter, instruktioner, riktlinjer, manualer och principer bildar tillsammans med lagar och föreskrifter kontrollmiljön. Alla anställda ansvarar för att riktlinjerna följs.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter Bolaget har utarbetat en modell för bedömning av risker inom alla områden, där ett antal saker identifieras och mäts. Löpande genomgångar av identifierade risker görs av styrelse och revisionskommitté och inkluderar både risk för förlust av tillgångar såväl som oegentligheter och bedrägerier. Särskild vikt har lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka brister på dessa områden. Koncernen följer löpande viktiga områden som sändningsregler, kontroll och uppföljning av räckvidd och penetration, tittartids- och lyssnartidsandelar och utvecklingen på annonsmarknaden. Bedömning och kontroll av risker involverar de operativa styrelserna i varje affärsområde, där möten hålls minst fyra gånger per år. Verkställande direktören, affärsområdesledning, finanschefen och operativa chefen deltar i dessa möten, som protokollförs. De operativa styrelserna beskrivs ytterligare under rubriken Verkställande ledning.

Information och kommunikation Väsentliga riktlinjer, manualer och dylikt av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till marknaden. Koncernen har fastställt en årlig rutin för ledande befattningshavare att delge sin uppfattning om kvaliteten i den finansiella rapporteringen, upplysningar och rutiner samt hur interna och externa riktlinjer och bestämmelser följs.

Uppföljning Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionskommittén lämnar. Styrelsen erhåller regelbundet uppdaterad information om koncernens utveckling mellan varje styrelsemöte. Koncernens finansiella ställning, strategier och investeringar diskuteras vid varje styrelsemöte. Varje kvartalsrapport granskas av revisionskommittén före publicering. Revisionskommittén ansvarar även för uppföljning av den interna

kontrollen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen.

Bolaget har en oberoende internrevisionsfunktion som ansvarar för att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och internkontroll. Arbetet innefattar bland annat att granska hur fastställda riktlinjer efterlevs. Internrevisionen planerar sitt arbete i samråd med revisionskommittén och rapporterar löpande resultatet av sin granskning till revisionskommittén. De externa revisorerna rapporterar till revisionskommittén vid varje ordinarie möte.

Denna rapport om bolagsstyrning har inte reviderats av bolagets revisorer, däremot har den granskats och godkänts av styrelsen.