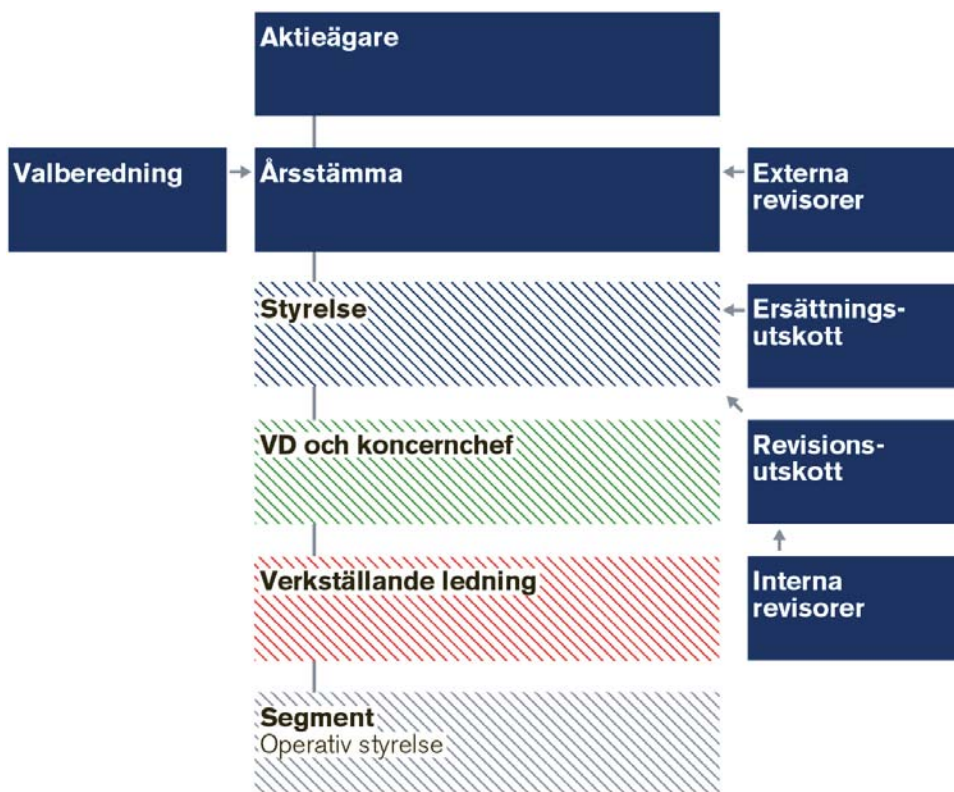


Bolagsstyrning

Modern Times Group MTG ABs styrning baseras på bolagsordningen, den svenska Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen, 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.

Bolagsstyrning



Aktier och aktieägare Aktiekapitalet består av A-aktier, B-aktier och C-aktier. Innehavaren av en A-aktie är berättigad till tio rösträtter. Innehavare av B-aktier och C-aktier är berättigade till en rösträtt 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 under rubriken MTG-aktien på sidan 39.

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 webbplats 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 webbplatsen 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. Originalen skall sändas till Modern Times Group MTG AB, c/o Computershare AB, Box 610, 182 16 Danderyd i god tid före stämman. Fullmaktsformulär återfinns på Modern Times Group MTG ABs webbplats www.mtg.se.

Årsstämman för räkenskapsåret 2013 hålls den 13 maj 2014 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 revisionsutskottet 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 2013 har en valberedning bestående av större aktieägare bildats med Cristina Stenbeck som sammankallande. Valberedningen består av Cristina Stenbeck, Investment AB Kinnevik, Marianne Nilsson, Swedbank Robur fonder och Hans Ek, SEB Fonder. 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 2014. Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Modern Times Group MTG ABs styrelse kan inkomma med skriftliga förslag.

Styrelsen per den 31 december 2013 Styrelsen i Modern Times Group MTG AB består av sju ledamöter. Styrelseledamöterna är David Chance, Mia Brunell Livfors, Blake Chandlee, Simon Duffy, Lorenzo Grabau, Michelle Guthrie and Alexander Izosimov. Styrelsen och dess ordförande David Chance omvaldes och Michelle Guthrie valdes för första gången vid bolagets årsstämma den 14 maj 2013. Michael Lynton och Cristina Stenbeck avböjde återval. Biografiska data om var och en av styrelsens ledamöter finns på sidorna 53–55 i denna årsredovisning.

Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter Styrelsen har det övergripande ansvaret för MTGs organisation och förvaltning. 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 ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Utskotten 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 ett utskott eller inte.

CR Advisory Group Utöver styrelsens arbetsutskott etablerades CR Advisory Group 2013 för att stötta styrelsen i frågor som avser bolagets ansvarstagande. I gruppen om sex ledamöter ingår styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors och Michelle Guthrie.

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.

Säkerställande av kvalitet i finansiell rapportering I den arbetsordning som årligen beslutas av styrelsen ingår instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen. Utöver bokslutsrapport, delårsrapporter och årsredovisning granskar och utvärderar styrelsen omfattande finansiell information som avser såväl koncernen som helhet som olika enheter som ingår i koncernen.

Styrelsen granskar också, i första hand genom revisionsutskottet, de mest väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen avseende den finansiella rapporteringen, liksom väsentliga förändringar av principerna. I revisionsutskottets uppgifter ingår även att granska rapporter om internkontroll och processerna för finansiell rapportering såväl som interna revisionsrapporter som sammanställs av koncernens funktion för internrevision. Koncernens externa revisorer rapporterar till styrelsen vid behov men minst en gång per år. Åtminstone en av dessa rapporteringar sker utan att verkställande direktören eller någon annan medlem av koncernledningen är närvarande. Koncernens externa revisorer deltar också i revisionsutskottets möten. Samtliga revisionsutskottsmöten protokollförs och protokollen är tillgängliga för alla styrelseledamöter och för revisorerna.

Styrelsens sammansättning 2013

| Namn | Befattning | Född | Nationalitet | Invald | Oberoende i förhållande till större aktieägare | Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen | Ersättningsutskott | Revisionsutskott |
|---------------------|---|------|-------------------------|--------|--|--|--------------------|------------------|
| David Chance | ordförande | 1957 | amerikansk och brittisk | 1998 | Ja | Ja | ledamot | |
| Mia Brunell Livfors | ledamot | 1965 | svensk | 2007 | Nej | Ja | ledamot | |
| Blake Chandlee | ledamot | 1966 | amerikansk | 2012 | Ja | Ja | | |
| Simon Duffy | ledamot | 1949 | brittisk | 2008 | Ja | Ja | | ordförande |
| Lorenzo Grabau | ledamot | 1965 | italiensk | 2011 | Nej | Ja | ordförande | ledamot |
| Michelle Guthrie | Ledamot från den 14 maj 2013 | 1965 | australiansk | 2013 | Ja | Ja | | ledamot |
| Alexander Izosimov | ledamot | 1964 | rysk | 2008 | Ja | Ja | | ledamot |
| Michael Lynton | ledamot fram till och med 14 maj 2013 | 1960 | amerikansk och brittisk | 2009 | Ja | Ja | | tidigare ledamot |
| Cristina Stenbeck | ledamot fram till och med den 14 maj 2013 | 1977 | amerikansk och svensk | 2003 | Nej | Ja | | |

Styrelsens arbetsordning

Ersättningsutskott Ersättningsutskottet består av Lorenzo Grabau, ordförande, och David Chance och Mia Brunell Livfors. Ersättningsutskottet får sitt uppdrag av styrelsen. Ersättningsutskottets ansvar inkluderar frågor som

- löner, pensionsersättningar, bonusprogram
- andra anställningsförmåner för verkställande direktören och den verkställande ledningen i MTG
- råd gällande långsiktiga incitamentsprogram

Revisionsutskottet Revisionsutskottet består av Simon Duffy, ordförande, Lorenzo Grabau, Michelle Guthrie och Alexander Izosimov. Revisionsutskottets ansvar är att

- Övervaka bolagets finansiella rapportering
- Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen
- Granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster
- Biträda valberedningen vid upprättandet av förslag till årsstämans beslut om revisorsval

Utöver detta skall revisionsutskottet, vid behov, tillförsäkra sig om kvaliteten och riktigheten i transaktioner med närstående.

Ersättning till styrelseledamöter Ersättning till styrelseledamöter föreslås av valberedningen, som representerar bolagets största aktieägare, och godkänns av årsstämman. Valberedningens förslag baseras på jämförelse med ersättningen i andra bolag i samma bransch och storlek. Information om ersättning till styrelseledamöter återfinns i not 27 i denna årsredovisning. Styrelseledamöter deltar inte i koncernens incitamentsprogram.

Styrelsens verksamhet under 2013 Under året har styrelsen regelbundet granskat Modern Times Group MTG AB och koncernens finansiella ställning. Styrelsen har också regelbundet behandlat ärenden rörande förvärv, nyetableringar och ärenden i samband med investeringar i program och anläggningstillgångar. Styrelsen har också utvärderat koncernens strategier och framtida utveckling.

Styrelsen hade tio möten under 2013.

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten

| Styrelse | Styrelse- möten | Ersättnings- utskott | Revisions- utskott |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| Antal möten till och med årsstämman den 14 maj 2013 | 2 | 2 | 1 |
| Antal möten från och med årsstämman den 14 maj 2013 | 8 | 2 | 3 |
| Antal möten under året | 10 | 4 | 4 |
| David Chance, ordförande | 10/10 | 4/4 | |
| Mia Brunell Livfors | 10/10 | 4/4 | |
| Blake Chandlee | 6/10 | | |
| Simon Duffy | 10/10 | | 4/4 |
| Lorenzo Grabau | 10/10 | 4/4 | 3/4 |
| Michelle Guthrie (från och med årsstämman den 14 maj 2013) | 8/8 | | 3/3 |
| Alexander Izosimov | 10/10 | | 3/4 |
| Michael Lynton (till och med den 14 maj 2013) | -/2 | | 1/1 |
| Cristina Stenbeck (till och med den 14 maj 2013) | 2/2 | | |

Externa revisorer

Modern Times Group MTG ABs revisorer väljs på årsstämman för en period om fyra år. KPMG valdes som Modern Times Group MTG ABs huvudrevisorer år 2010 och har varit externa revisorer sedan 1997. Joakim Thilstedt, auktoriserad revisor, ansvarar för revisionen av bolaget för KPMGs räkning sedan december 2013, och ersatte Åsa Wirén Linder, auktoriserad revisor, som ansvarat för revisionen av bolaget för KPMGs räkning sedan 2012. 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.

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

KPMG arbetade även med andra ärenden utöver revisionen under åren 2013 och 2012. Dessa tjänster omfattade skatteregler och dess efterlevnad, rådgivning i redovisningsfrågor, processer och internkontroll liksom andra uppdrag av liknande karaktär nära relaterat till revisionsprocessen. För mer detaljerad information om revisionsarvodet för året, se not 28 i denna årsredovisning.

Godkännandepolicy och -rutiner för icke revisionsrelaterade tjänster

Revisionsutskottet har etablerat godkännandepolicies och -rutiner för andra tjänster än

revisionstjänster för att säkra revisorernas oberoende. Policyn godkändes i juni 2012 av revisionsutskottet

Verkställande ledning

Koncernens verkställande ledning består av verkställande direktören, finanschefen och operativa chefer. Biografiska data om var och en i koncernens verkställande ledning finns på sidorna 56–60 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 affärssegment. Verkställande direktören är ordförande vid de operativa styrelsemötena och affärssegmentsledning, finanschefen och andra operativa chefer deltar.

Ersättning till ledande befattningshavare Nuvarande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen och förslag för 2014, beskrivs under rubriken Ersättning till ledande befattningshavare på sidorna 36–37.

Ersättning till ledande befattningshavare liksom information om innehav av aktier och optioner återfinns i not 27 i denna årsredovisning.

Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram Koncernen har tre utestående aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram beslutade 2011, 2012 och 2013. För information om dessa program se vidare not 27 samt på MTGs webbplats, www.mtg.se.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Rutinerna för intern kontroll, riskbedömningar, kontrollaktiviteter, information och kommunikation 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 utskott 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. Revisionsutskottet bistår styrelsen i olika frågor, såsom övervakning av internrevision och fastställande av de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar.

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö 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 revisionsutskottets 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 områden identifieras och mäts. Löpande genomgångar av identifierade risker görs av styrelse och revisionsutskott och inkluderar både risk för förlust av tillgångar såväl som oegentligheter och bedrägerier. Modellen involverar alla bolag, segment och verksamheter inom koncernen. Övergripande koordinering görs centralt av koncernens risk management-funktion. Ett Riskutskott har etablerats bestående av ledningspersonal från koncernens olika delar. Syftet är att ge en koncernövergripande översikt och en bas för beslutsfattande avseende risk management. Risk management utförs genom en god balans mellan förebyggande och riskreducerande åtgärder. De viktigaste områdena är efterlevnad av sändningsregler, kontroll och uppföljning av räckvidd och penetration, tittartids- och lyssnartidsandelar och utvecklingen på annonsmarknaden. Respektive ledning ansvarar för risk management i koncernens bolag, segment och verksamheter. Ansvar för det dagliga arbetet med fokus på verksamheten och övriga relevanta risker och att utveckla risk management-processen inom sina egna ansvarsområden. Ledningarna har stöd av centrala resurser.

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.

Uppföljning Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet 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 revisionsutskottet före publicering. Revisionsutskottet 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 revisionsutskottet och rapporterar löpande resultatet av sin granskning till revisionsutskottet. De externa revisorerna rapporterar till revisionsutskottet vid varje ordinarie möte.