

Bolagsstyrningsrapport

Bolagets styrning baseras på bolagsordningen, den svenska Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen, reglerna för notering på Nasdaq Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning och övriga relevanta svenska och internationella lagar och regler.

Bolagsstyrning



Aktier och aktieägare

Aktiekapitalet består av A-aktier, B-aktier och C-aktier. Innehavaren av en A-aktie är berättigad till tio rösträtter. Innehavaren 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 sidorna 23-24.

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.com.

Årsstämma

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.com.

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.com.

Årsstämman för räkenskapsåret 2016 hålls den 9 maj 2017 i Stockholm.

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 2016 har en valberedning bestående av större aktieägare bildats. Valberedningen består av David Chance, styrelseordförande

i MTG, Cristina Stenbeck, Kinnevik AB, Erik Durhan, Nordea Fonder och Yvonne Sörberg, Handelsbanken Fonder. Cristina Stenbeck valdes till ordförande i valberedningen vid dess första möte. 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 2017. Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Modern Times Group MTG ABs styrelse kan inkomma med skriftliga förslag.

Styrelsen per den 31 december 2016

Styrelsen i Modern Times Group MTG AB består av sex ledamöter. Styrelseledamöterna är David Chance, Joakim Andersson, Simon Duffy, Donata Hopfen, John Lagerling och Bart Swanson. Styrelsens ordförande David Chance, Joakim Andersson, Simon Duffy och Bart Swanson omvaldes, medan Donata Hopfen och John Lagerling valdes för första gången vid årsstämman 2016. Michelle Guthrie och Alexander Izosimov avböjde omval. Biografiska data om var och en av styrelsens ledamöter finns på sidorna 30-31 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. Styrelsens arbete påverkas 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 och åtgärder, oavsett om den aktuella frågan granskats i ett utskott.

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.

Utvärdering av styrelse och verkställande direktör

Styrelsens ordförande sänder varje år i fjärde kvartalet ut en enkät till styrelseledamöterna med nyckelfrågor för individuell värdering av styrelsens arbete under året. Frågorna fokuserar på huruvida styrelsen adderar värde till organisationen, förstärker utförandet genom granskning av styrelsens sammansättning och struktur, arbetets utförande och effektivitet och dess roll i granskningen av verkställandet av överenskomna strategier. Enkäten inkluderar också genomgång av individuella prestationer. Frågorna avser både betygssättning enligt färdiga skalor och erbjuder också möjligheten att ge relevanta kommentarer, särskilt avseende konkreta förslag till förbättringar. Ordföranden avlämnar därefter i fjärde kvartalet en rapport över utfallet av utvärderingen till styrelsen. Ordföranden presenterar och diskuterar också denna sammanfattning med valberedningen.

Styrelsens arbetsordning

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Bart Swanson, ordförande, David Chance samt Joakim Andersson. Ersättningsutskottet får sitt uppdrag av styrelsen. Ersättningsutskottets ansvar inkluderar frågor som:

Styrelsens sammansättning 2016

Namn	Befattning	Född	Nationalitet	Invald	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen	Ersättningsutskott	Revisionsutskott	Corporate Responsibility Advisory Group
David Chance	Ordförande	1957	Amerikansk och brittisk	1998	Ja	Ja	Ledamot		
Joakim Andersson	Ledamot	1974	Svensk	2015	Nej	Ja	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Simon Duffy	Ledamot	1949	Brittisk	2008	Ja	Ja		Ordförande	Ordförande
Michelle Guthrie	Ledamot till den 24 maj 2016	1965	Australiensisk	2013	Ja	Ja		Ledamot	Ledamot
Donata Hopfen	Ledamot från den 24 maj 2016	1976	Tysk	2016	Ja	Ja		Ledamot	
Alexander Izosimov	Ledamot till den 24 maj 2016	1964	Rysk och svensk	2008	Ja	Ja	Ordförande		
John Lagerling	Ledamot från den 24 maj 2016	1976	Svensk	2016	Ja	Ja		Ledamot	
Bart Swanson	Ledamot	1963	Amerikansk	2015	Ja	Ja	Ordförande		

- löner, pensionsersättningar, bonusprogram
- rådgivning avseende förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- granskning och uppföljning av tillämpningen av riktlinjerna för ersättningen, de rörliga ersättningsplanerna samt ersättningsstrukturen och ersättningsnivåerna inom MTG
- råd till styrelsen gällande långsiktiga incitamentsprogram

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består av Simon Duffy, ordförande, Joakim Andersson, Donata Hopfen och John Lagerling. 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 årsstämman beslut om revisorsval

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

CR Advisory Group

Utöver styrelsens arbetsutskott etablerades CR Advisory Group 2013 för att stötta styrelsen i bolagets ansvarsfrågor. I

gruppen ingår styrelseledamöterna Simon Duffy och Joakim Andersson.

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 25 i denna årsredovisning. Styrelseledamöter deltar inte i koncernens incitamentsprogram.

Styrelsens verksamhet under 2016

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 planer framför allt med avseende på den digitala omvandlingen och omstruktureringsåtgärder.

Styrelsen hade 7 möten under 2016.

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 revisorer år 2014 och har varit externa revisorer sedan 1997. Joakim Thilstedt, auktoriserad revisor, ansvarar för revisionen av bolaget för KPMGs räkning sedan december 2013. 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

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten

Styrelseledamöter	Styrelse- möten	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	CR Advisory Group
Möten till den 24 maj 2016	1	1	2	1
Möten från den 24 maj 2016	6	3	2	2
Totalt antal möten	7	4	4	3
David Chance, ordförande	7	-	4	-
Simon Duffy	7	4	-	3
Michelle Guthrie (till den 24 maj 2016)	1	1	-	1
Donata Hopfen (från 24 maj 2016)	5	3	-	-
Alexander Izosimov (till den 24 maj 2016)	1	-	2	-
John Lagerling (från 24 maj 2016)	5	3	-	-
Joakim Andersson	7	4	4	2
Bart Swanson	7	1	2	0

annat arbete som kan föränledas 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 2016 och 2015. 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 26 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. Nuvarande policy godkändes i december 2016 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 32-34 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, affäretik 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 verkställande ledningen

Nuvarande riktlinjer för ersättning till verkställande ledningen i koncernen och förslag för 2017, beskrivs under rubriken Ersättning till verkställande ledningen på sidorna 21-22 samt not 25.

Ersättning till verkställande ledningen återfinns i not 25 i denna årsredovisning medan information om innehav av aktier återfinns i delen med biografiska data.

Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram

Koncernen har tre utestående aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram beslutade 2014, 2015 och 2016. För information om dessa program se vidare not 25 samt på MTGs webbplats, www.mtg.com.

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