

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 2017 har en valberedning bestående av större aktieägare bildats. Valberedningen består av David Chance, styrelseordförande i MTG, Cristina Stenbeck, Investment AB Kinnevik, 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 2018. Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Modern Times Group MTG ABs styrelse kan inkomma med skriftliga förslag. Information om hur och när förslag ska lämnas till MTG finns på: www.mtg.com.

I sitt arbete tillämpar valberedningen regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen beaktar följaktligen vikten av en ökad mångfald i styrelsen, när det gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenhet, yrkesbakgrund och verksamhetsområden.

Styrelsen per den 31 december 2017

Styrelsen i Modern Times Group MTG AB består av sex ledamöter. Styrelseledamöterna är David Chance, Joakim Andersson, Simon Duffy, Donata Hopfen, John Lagerling och Natalie Tydeman. Styrelsens ordförande David Chance, Joakim Andersson, Simon Duffy, Donata Hopfen och John Lagerling omvaldes, medan Natalie Tydeman valdes för första gången vid årsstämman 2017. Bart Swanson avböjde omval. Biografiska data om var och en av styrelsens ledamöter finns på sidorna 34-35.

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 ordi-

inarie 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 avyttring 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 bokslutskommuniké, delårsrapporter och årsredovisning granskar och utvärderar styrelsen omfattande finansiell information som avser såväl koncernen i sin helhet som de 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. 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

Styrelsen följer ett fastställt förfarande för att årligen utvärdera resultatet av styrelsens och utskottens arbete, hur väl arbetssättet fungerar och hur det kan förbättras.

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 betygsättning 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.

Därtill genomförs vart tredje år en mer utförlig utvärdering av styrelsen av en oberoende styrelseledamot eller en extern konsult. I år ledde styrelsens ordförande utvärderingen tillsammans med en extern konsult, som hjälpte till med att utveckla frågeformulär, genomföra undersökningar samt sammanfatta svar.

Styrelsens arbetsordning

Ersättningsutskott

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

- Löner, pensionsplaner och 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 Natalie Tydeman. 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, försäkra sig om kvaliteten och riktigheten i transaktioner med närstående.

Corporate Responsibility Advisory Group

Utöver styrelsens arbetsutskott etablerades Corporate Responsibility 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. Styrelseledamöter deltar inte i koncernens incitamentsprogram.

Styrelsens verksamhet under 2017

Under året har styrelsen regelbundet granskat Modern Times Group MTG AB:s 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 11 möten under 2017.

Externa revisorer

KPMG valdes som Modern Times Group MTG AB:s revisorer för räkenskapsåren 2014 till 2017 och har varit koncernens 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, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga uppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra och rådgivning eller annat arbete som kan föras 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 vid behov.

KPMG arbetade även med andra ärenden utöver revisionen under 2017. Dessa tjänster omfattade skatteregler och dess efterlevnad, rådgivning i redovisningsfrågor, rådgivning kring processer och internkontroll liksom andra uppdrag av liknande karaktär nära relaterat till revisionsprocessen. För mer detaljerad information om revisionsarvodet för året, se not 26.

Godkännandepolicy och -rutiner för icke revisionrelaterade tjänster

Revisionsutskottet har etablerat godkännandepolicies och rutiner för andra tjänster än revisionstjänster för att säkra revisorernas oberoende. Nuvarande policy godkändes i december 2017 och 2016 av revisionsutskottet.

Verkställande ledning

Koncernens verkställande ledning består av verkställande direktören, finanschefen, Chief Strategy Officer och operativa chefer. Biografiska data om var och en i koncernens verkställande ledning finns på sidorna 36-37.

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 där affärssegmentsledning, finanschefen och andra operativa chefer deltar.

Ersättning till Verkställande Ledningen

De riktlinjer som godkändes av årsstämman 2017 återfinns i not 25. Med ledande befattningshavare avses företagets verkställande ledning. Riktlinjerna följdes under 2017.

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

Förslag till riktlinjer för ersättning till Ledande Befattningshavare för årsstämman 2018

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för att fastställa ersättning till MTGs VD och andra ledande befattningshavare ("Ledande Befattningshavare") samt ersättning till styrelseledamöter till den delen de får ersättning för arbete utöver styrelsearbetet.

Riktlinjer för ersättning

Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att MTG kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i konkurrens

med jämförbara internationella företag, främst nordiska och europeiska media-, telekom- samt globala onlineföretag. Målet är att skapa en marknadsmässig, välbalanserad ersättning som både på kort och lång sikt baseras på den enskildes prestation och ansvar och även MTGs prestation samt att sammanlänka de Ledande Befattningshavarnas incitament med aktieägarnas intressen. Intentionen är att var och en av de Ledande Befattningshavarna skall ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i MTG i relation till hans eller hennes fasta ersättning, och att ersättning till Ledande Befattningshavare ska utgå enligt principen belöning efter prestation.

Ersättning till Ledande Befattningshavare ska utgöras av en fast kontantlön, kortsiktig kontant rörlig ersättning (STI, Short Term Incentive), möjlighet att delta i långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram (LTI, Long Term Incentive), pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner.

Fast ersättning

Den fasta lönen till Ledande Befattningshavare ska vara konkurrenskraftig och baseras på deras individuella ansvar och prestation.

Rörlig ersättning

STI ska baseras på hur väl fastställda mål för MTG-koncernen och för respektive Ledande Befattningshavares ansvarsområde har uppfyllts. Utfallet ska kopplas till förutbestämda mätbara mål (kvalitativa, kvantitativa, allmänna, individuella). Målen inom respektive ansvarsområde syftar till att främja MTGs utveckling på både kort och lång sikt.

Utfallet av STI kan generellt uppgå till högst 100 procent av Ledande Befattningshavares individuella fasta lön. För att uppnå intentionen att Ledande Befattningshavare ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i relation till hans eller hennes fasta ersättning är utbetalningen av en del av STI villkorad att den investeras i MTG-aktier vilka ska behållas under en avtalad tid.

LTI ska vara kopplad till vissa förutbestämda finansiella och/eller aktie- eller aktiekursrelaterade kriterier för att mäta prestation och ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för MTG-koncernens utveckling samt sammanlänka de Ledande Befattningshavarnas incitament med aktieägarnas intressen.

Pensioner och övriga förmåner

För de Ledande Befattningshavarna finns pensionslösningar som är sedvanliga, konkurrenskraftiga och ingångna på marknadsmässiga villkor i det land där den Ledande Befattningshavaren är anställd. Pensionslösningarna tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag.

MTG erbjuder andra förmåner till Ledande Befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Andra exempel på förmåner är företagsbil och företagshälsovård. I vissa fall kan företagsbostad erbjudas under en begränsad period.

Uppsägning och avgångsvederlag

Den maximala uppsägningstiden för Ledande Befattningshavare är tolv månader under vilken tid lön kommer att utbetalas. MTG tillåter generellt inte avtal om ytterligare avgångsvederlag.

Ersättning till styrelseledamöter

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer i enskilda fall. Som exempel ska Bolaget kunna betala ut ytterligare rörlig ersättning eller göra kontantutbetalningar vid exceptionella prestationer eller när det föreligger särskilda omständigheter som exempelvis rekrytering eller för att behålla en person inom MTG. Om det görs sådana avvikelser kommer styrelsen att redovisa skälen till avvikelserna vid närmast följande årsstämma.

Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram

Koncernen har tre utestående långsiktiga incitamentsprogram, vilka godkändes 2015, 2016 och 2017. För information om dessa program, se not 25 samt www.mtg.com.