

# Ansvar och bolagsstyrning

## Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom MTG utgår från svensk lagstiftning, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), se [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se). Under 2018 har MTG följt Koden och Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter samt god sed på värdepappersmarknaden.

## Aktieägare

För information om ägarstruktur, aktiekapital och MTG-aktien, vänligen se avsnittet "MTG-aktien" på sidorna 20-21.

Information som ges löpande till aktieägarna inkluderar delårsrapporter och bokslutskommunikéer, årsredovisningar och pressmeddelanden om väsentliga händelser som inträffar under året. Alla rapporter, pressmeddelanden och övrig information återfinns på [www.mtg.com](http://www.mtg.com).

## Årsstämma

Av aktiebolagslagen (2005:551) ("aktiebolagslagen") och bolagsordningen framgår hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid stämman. Inga begränsningar gäller för hur många röster varje aktieägare kan avge vid stämman. A-aktier medför rätt till tio röster, medan B- och C-aktier medför rätt till en röst. Aktieägarna kan inte rösta eller på annat sätt delta i stämman på distans.

För information om bemyndigande av årsstämman för styrelsen att besluta om återköp av aktier, vänligen se avsnittet "MTG-aktien" på sidorna 20-21.

## Valberedningen

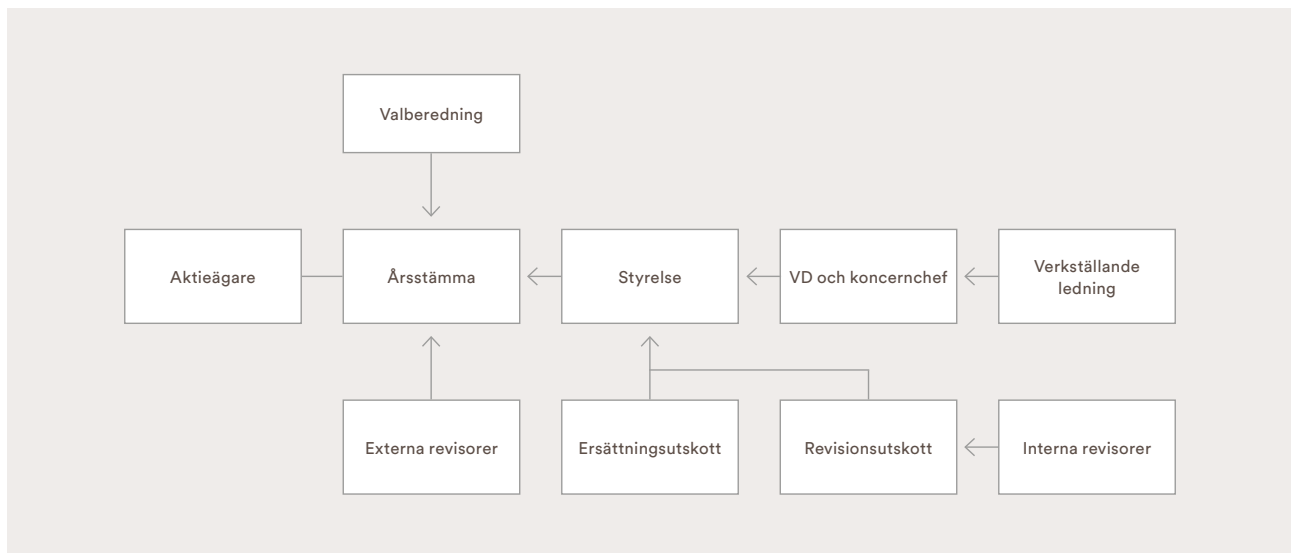
Valberedningen består av representanter för några av MTGs största aktieägare och i dess uppgifter ingår:

- Att utvärdera styrelsens arbete och sammansättning
- Att lämna förslag till årsstämman avseende val av styrelse och styrelseordförande
- Att tillsammans med revisionsutskottet ta fram förslag avseende val av revisorer (när det är lämpligt)
- Att lägga fram förslag avseende arvodering till styrelsen och bolagets revisorer
- Att lämna förslag avseende ordförande vid årsstämman
- Att lämna förslag till årsstämman avseende följande års arbete och tillsättning av valberedningen

I enlighet med beslut vid MTGs årsstämma 2018 sammankallade den då största aktieägaren i MTG, Kinnevik AB, en valberedning för att bereda förslag till årsstämman 2019.

Till följd av Kinnevik ABs utdelning av aktier i MTG till Kinneviks aktieägare och att deras representant i valberedningen avgått består valberedningen för närvarande av Joachim Spetz,

## Bolagsstyrning



utsedd av Swedbank Robur Fonder; John Hernander, utsedd av Nordea Fonder; och Jimmy Bengtsson, utsedd av Skandia Liv. De tre aktieägare som utsetts till valberedningen innehar cirka 23 procent av det totala antalet röster i MTG. Valberedningens ledamöter har vid deras första sammanträde utsett Joachim Spetz till ordförande och styrelsens ordförande har bjudits in till valberedningens sammanträden i enlighet med vad som bedömts lämpligt enligt valberedningen.

Information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen har publicerats på [www.mtg.com](http://www.mtg.com) där även valberedningens motiverade yttrande till årsstämman samt en kort redogörelse för dess arbete kommer att offentliggöras i god tid före årsstämman den 21 maj 2019.

I sitt arbete tillämpar valberedningen 4.1 i Kodens som dess mångfaldspolicy. Valberedningen beaktar följaktligen vikten av en ökad mångfald i styrelsen när det gäller kön, ålder och nationalitet, samt även erfarenhet, yrkesbakgrund och kompetens. Närmare information om detta framgår av valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse som lämnades i samband med årsstämman 2018.

### Styrelsen

Styrelseledamöterna väljs på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio stämmevalda ledamöter.

Styrelsen i Modern Times Group MTG AB består av sex styrelseledamöter. Styrelseledamöterna är David Chance, Simon Duffy, Natalie Tydeman, Donata Hopfen, John Lagerling och Gerhard Florin. Styrelsens ordförande David Chance och ledamöterna Simon Duffy, Natalie Tydeman, Donata Hopfen och John Lagerling omvaldes och Gerhard Florin valdes för första gången vid årsstämman 2018. Årsstämman 2018 omvalde även Joakim Andersson som styrelseledamot men på grund av Kinneviks utdelning av aktier i MTG avgick han från sin roll som ledamot i juli 2018. Under 2018 uppfyllde styrelsen i MTG Kodens krav på att majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare (dvs. ägande som överstiger tio procent). Information om respektive styrelseledamot finns på sidorna 30–31.

### Styrelsens ansvar och skyldigheter

Styrelsen i MTG ansvarar för den övergripande förvaltningen av koncernen och för att organisera den i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsens arbets- och delegationsordning, instruktion till verkställande direktören och rapporteringsinstruktioner uppdateras och godkänns minst en gång per år efter att årsstämma hållits.

Som tidigare år har ett ersättnings- och revisionsutskott utsetts inom styrelsen. Dessa utskott är för styrelsen beredande organ och inskränker inte styrelsens övergripande ansvar för bolagets skötsel och de beslut som fattas.

### Styrelsens arbete

Styrelsen har under året haft 14 styrelsemöten. Inför varje ordinarie styrelsemöte får styrelseledamöterna en skriftlig dagordning, som grundar sig på den av styrelsen fastställda arbetsordningen, och ett fullständigt informations- och beslutsunderlag. Återkommande punkter är bland annat finansiella resultat och ställning, marknadsläge, investeringar och fastställande av finansiella rapporter. Löpande under året behandlas också rapporter från revisions- och ersättningsutskottet samt rapporter avseende intern kontroll och finansieringsverksamhet. Vid mötena är verkställande direktören föredragande och även bolagets finanschef och andra personer ur ledningen deltar och föredrar särskilda ärenden. Koncernens chefsjurist är styrelsens sekreterare.

Styrelseledamöternas närvaro vid styrelse- och utskottsmöten framgår av tabellen på sida 31.

Viktiga frågor som behandlats under året har varit strategifrågor, med särskilt fokus på strukturfrågor (som uppdelningen av MTG till två noterade bolag; MTG Group och Nordic Entertainment Group och förberedelserna inför ett förslag avseende utdelningen av Nordic Entertainment Group), omfördelningar i bolagsportföljen och digital omvandling.

### Säkerställande av kvalitet i finansiell rapportering

I den arbetsordning som årligen beslutas av styrelsen ingår instruktioner om bland annat vilka finansiella rapporter och liknande information som ska lämnas till styrelsen. Utöver bokslutskommuniké, 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 dessa principer. 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 möten protokollförs och protokollen är tillgängliga för alla styrelseledamöter och för revisorn.

#### Utvärdering av styrelse och verkställande direktör

Styrelsen följer ett fastställt förfarande för att årligen utvärdera resultatet av styrelsens och utskottets 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 verkställandets 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.

Utöver detta genomförs var tredje år en mer utförlig utvärdering av styrelsen av en oberoende styrelseledamot eller en extern konsult. Senast en sådan mer utförlig utvärdering genomfördes var år 2017.

#### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Natalie Tydeman såsom ordförande samt David Chance, Gerhard Florin och John Lagerling. Ersättningsutskottets uppgifter framgår av avsnitt 9.1 i Koden, och omfattar frågor om löner, pensionsvillkor, incitamentsprogram och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Riktlinjer tillämpade under 2018 framgår av not 26 för koncernen. Ersättningsutskottets sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte.

#### Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Simon Duffy såsom ordförande samt Donata Hopfen och Natalie Tydeman. Revisionsutskottets uppgifter framgår av 8 kap 49b § aktiebolagslagen. I dessa uppgifter ingår att revisionsutskottet ska övervaka bolagets finansiella rapportering och effektivitet i bolagets interna kontroll och internrevision, såväl som att upprätthålla löpande kontakt med koncernens externa och interna revisorer. Revisionsutskottets arbete inriktas primärt på kvaliteten och riktigheten i koncernens finansiella redovisning och därtill hörande rapportering samt arbetet med den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen inom koncernen. Vidare utvärderar revisionsutskottet revisorerens arbete, kvalifikationer och oberoende. Revisionsutskottet följer hur redovisningsprinciper och krav på redovisning utvecklas, diskuterar andra väsentliga frågor som har samband med bolagets ekonomiska redovisning och rapporterar sina iakttagelser till styrelsen. Revisionsutskottets sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte.

Under 2018 upplöstes bolagets Corporate Responsibility Advisory Group (som etablerades 2013 för att stötta styrelsen i bolagets ansvarsfrågor) då det ansågs vara mer passande och effektivt för frågor som skulle hanteras av Corporate Responsibility Advisory Group att hanteras av hela styrelsen och inom revisionsutskottets arbete.

### Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelseledamöter för styrelsearbete och arbete i styrelsens utskott föreslås av valberedningen och godkänns av årsstämman. Valberedningens förslag baseras på jämförelse med ersättningen i andra bolag i samma bransch och storlek. Information om ersättningen till styrelseledamöter återfinns i not 26, notera att ledamöter i både MTGs och Nordic Entertainment Groups styrelser har erhållit ersättning för båda uppdragen. Styrelseledamöter deltar inte i koncernens incitamentsprogram.

### Externa revisorer

KPMG valdes som MTGs revisorer för räkenskapsåret 2018 fram till och med slutet av årsstämman 2019. KPMG har varit koncernens externa revisorer sedan 1997. Joakim Thilstedt, auktoriserad revisor, har ansvarat 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 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 presenteras för årsstämman. Dessutom rapporterar revisorerna resultatet av sin granskning till revisionsutskottet vid varje ordinarie möte och till styrelsen vid behov.

KPMG tillhandahöll vissa ytterligare tjänster under 2018. Dessa tjänster omfattade arbete i samband med uppdelningen av MTG och Nordic Entertainment, 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, se not 27.

### Förhandsgodkännandepolicy och rutiner för icke-revisionsrelaterade tjänster

Revisionsutskottet har etablerat förhandsgodkännandepolicies och rutiner för andra tjänster än revisionsrelaterade tjänster för att säkra revisorernas oberoende. Nuvarande policy godkändes av revisionsutskottet i november 2018.

### Verkställande ledning

Per årsskiftet 2018 bestod den verkställande ledningen i MTG av verkställande direktör Jørgen Madsen Lindemann, finanschef Maria Redin och sju andra personer. I februari 2019 lämnade Jette Nygaard-Andersen MTG. Information om, inklusive aktieäggande per 31 december 2018, var och en i den verkställande ledningen finns på sidorna 32-33. Med verkan från och med dagen för utdelningen av Nordic Entertainment Group AB, dvs. 28 mars 2019, utökades den verkställande ledningen i MTG med två personer; Arnd Benninghoff, EVP Games & Esports, samt Johan Levinsson, chefsjurist.

### Verkställande direktör

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

VD tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändig information och dokumentation som underlag för styrelsens arbete och för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. VD stöttas av den verkställande ledningen.

Styrelsen utvärderar VDs arbete fortlöpande. Styrelsen har därutöver haft ett utvärderingsmöte avseende VD utan närvaro av VD eller annan person från ledningen.

VD 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. Riktlinjer och principer inkluderar ekonomisk kontroll, kommunikation, varumärken, affärsetik och personalpolitik.

#### Ersättning till ledande befattningshavare

Nuvarande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som godkändes vid årsstämman 2018, samt information angående ansökan för, och avvikelser från, gällande riktlinjer och ersättning till ledande befattningshavare som utbetalats under 2018 finns i not 26 för koncernen. Ledande befattningshavare som omfattas av dessa riktlinjer inkluderar den verkställande ledningen.

Ersättningsutskottets utvärdering har resulterat i slutsatsen att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som har beslutats av årsstämmorna 2017 och 2018 har följts under 2018, men att styrelsen har utnyttjat sin möjlighet att frångå riktlinjerna. Till följd av uppdelningen av MTG, har villkoret att en viss del av STI skulle återinvesteras i MTG-aktier tagits bort för de ledande befattningshavare som efter uppdelningen kommer att ingå Nordic Entertainment Groups ledningsgrupp. För dessa tidigare ledande befattningshavare i MTG finns det istället ett villkor att återinvestera en del av den rörliga ersättningen i Nordic Entertainment Group-aktier efter uppdelningen. Slutsatsen har bekräftats av revisorn.

#### Förslag för 2019 års riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

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

#### Riktlinjer för ersättning

MTGs riktlinjer för ersättning är utformade för att driva och belöna bolagets och enskilda individers prestation, vara konkurrenskraftig för att attrahera och behålla nyckeltalanger och att stimulera skapande av långsiktiga ersättningsplaner, pensioner samt andra ersättningar och förmåner.

Total ersättning kan bestå av fast lön, rörlig ersättning i form av STI och LTI, pension och övriga förmåner.

#### Fast lön

Den fasta lönen för de Ledande Befattningshavarna ska vara konkurrenskraftig och baseras på deras individuella ansvar och prestation.

#### Rörlig ersättning (STI)

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

Det högsta möjliga utfallet ska i regel inte överskrida 100 procent av Ledande Befattningshavares fasta lön.

#### Rörlig ersättning (LTI)

LTI ska vara kopplad till förutbestämda kriterier för att mäta prestation, och kan både vara aktie- eller aktiekursrelaterade och kontantbaserade.

#### Pensioner och övriga förmåner

Alla förmåner, inklusive pensionslösningar, motsvarar konkurrenskraftiga marknadsmässiga villkor i det aktuella land där den Ledande Befattningshavaren är anställd eller bosatt.

#### Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstid kan uppgå till maximalt 12 månader beroende på det aktuella landets marknadspraxis, men under inga omständigheter ska ersättning under uppsägningsperioden tillsammans med eventuella ytterligare avgångsvederlag tillsammans överskrida en summa motsvarande 24 månaders fast månadslön.

#### Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer i enskilda fall. Som exempel ska ytterligare rörlig ersättning eller kontantutbetalningar kunna utbetalas vid exceptionella prestationer eller under särskilda omständigheter såsom rekrytering eller kvarhållande. I sådana fall kommer styrelsen att redovisa skälen till avvikelserna vid närmast följande årsstämma.