

Bilag 4. Rimelig fortjeneste, tilbagebetaling ved misligholdelse af tilladelsen og claw back ved overkompensation.

Radio- og tv-nævnet fører tilsyn med tilladelseshaverens opfyldelse af vilkår for tilladelsen.

For at sikre Radio- og tv-nævnets tilsyn er tilladelseshaver forpligtet til at deltage i de til enhver tid gældende målesystemer for radiolytning, samt til at finansiere en årlig analyse foretaget af et eksternt analysebureau for at måle kendskab og kvalitet af public service-virksomheden, jf. bekendtgørelsens bilag 3.

For at undgå overkompensation i de otte år kontraktperioden løber anvendes nedenstående procedure, der har til formål at:

- a) sanktionere misligholdelse af tilladelsen, jf. punkt 4.1
- b) sikre rimelig fortjeneste, incitament til optimering af drift såvel som kvalitet samt at overkompensation vil blive udsat for claw back, jf. punkt 4.2

Proceduren for at sikre tilbagebetaling og undgå overkompensation er følgende:

#### A. Sanktion i tilfælde af misligholdelse

- (1) Tilbagebetaling ved manglende opfyldelse af tilladelsen.

#### B. Rimelig fortjeneste og overkompensation

- (1) Forrentning af den af ejerne i virksomheden investerede kapital (højst 5 pct., jf. punkt 4.2.1)
- (2) Incitament til at fremme af a) omkostningsoptimering og b) kvalitetsforbedringer af programvirksomheden (højst 5 pct., jf. punkt 4.2.2)
- (3) Overførsel til næste år (højst 10 pct. af de budgetterede årlige udgifter, jf. punkt 4.2.3)
- (4) Claw back hvor overskydende fortjeneste er at anse som overkompensation (dvs. eventuelt overskud, der overstiger beløbene i punkt (1) og (2), eller hvor forrentningen overstiger 10 pct. af omsætningen, jf. punkt 4.2.4).

Disse faktorer indgår i nedenstående tiltag, som har til formål at sikre tilbagebetaling ved misligholdelse. Derudover har fremgangsmåden til formål at sikre, at eventuel overkompensation i form af overskydende profit kan kræves tilbagebetalt, idet der indføres krav om claw back ved forretning over de fastsatte satser for rimelig fortjeneste.

### 4.1 Misligholdelse

#### 4.1.1 Tilbagebetalingsklausul

I tilfælde af misligholdelse fra tilladelseshaver er denne forpligtiget til at betale et beløb tilsvarende udgifterne for de ikke-opfyldte forpligtigelser med en yderligere 15 pct. strafafgift.

Tilbagebetalingsbeløbet vil blive udregnet på grundlag af omkostningerne ved anskaffelsen af de ikke-opfyldte forpligtigelser.

Tilbagebetalingen udregnes på følgende måde: Omkostninger pr. time (driftsomkostninger fraregnet faste udgifter / timer i rapporteringsperioden) \* faktor for programtype + 15 pct. af resultatet

Programtype faktor:

Genre	Multiplikationsfaktor
Nyheder	*4
Satire	*4
Aktualitet	*3
Radiomontage og reportage	*3
Kultur	*2
Debat	*1
Musik	*1
Andre	*1

Multiplikationsfaktoren er skønnet med udgangspunkt i programudgifter for egenproduktion.

## 4.2 Rimelig fortjeneste og overkompensation

### 4.2.1 Rimelig fortjeneste af investeret kapital

Tilladelseshaveren kan opnå en 5 pct. forrentning af den af ejerne i virksomheden investerede kapital (investeret kapital).

Den rimelige fortjeneste kan øges med 5 pct. ved opfyldelse af et sæt key performance indicators, jf. punkt 4.2.2.

Det samlede afkast kan ikke overstige 10 pct. af den investerede kapital. Endvidere kan det samlede afkast aldrig overstige 10 pct. af den samlede omsætning.

### 4.2.2 Incitament

Et sæt af Key performance indicators (KPI) er etableret for at give tilladelseshaver et incitament til optimering af omkostningerne og som ekstra incitament til forbedring af programindholdet.

Opfyldelse vil tillade øget afkast af den investerede kapital med op til 5 pct.

Nedenfor skelnes der mellem a) omkostningsoptimering og b) programindholdsoptimering

#### 4.2.2.1 Omkostningsoptimering

Omkostningsoptimeringsindikatoren skal sikre et fortsat fokus på omkostningerne, selv om der er et begrænset økonomisk incitament som følge af claw back klausulen.

KPI incitamentet tillader tilladelseshaveren at beholde 50 pct. af de realiserede besparelser baseret på en benchmark af de sidste fire års drift. Dette incitament kan derfor først realiseres efter fjerde års drift.

Den realiserede besparelse kan ikke øge afkastet af den investerede kapital med mere end 2,5 pct.

#### 4.2.2.2 Programindholdsoptimering

KPI for programkvalitet skal sikre, at tilladelsesindehaveren fokuserer på at øge programkvaliteten og medvirker til høj profilering heraf.

Opfyldelse af KPI måles kvantitativt ved hjælp af et skema udarbejdet af Radio- og tv-nævnet, jf. bekendtgørelsens bilag 3. Analysen bestilles og betales af tilladelseshaver og skal foretages af et uafhængigt og anerkendt analyseinstitut.

#### 4.2.2.3 Incitamentoversigt

Det højeste mulige afkast af den investerede kapital er således 10 pct., under forudsætning af, at tilladelseshaveren er i stand til at opfylde incitamenterne for både omkostnings- og programindholdskvalitet.

Tabel 1: Forrentning (pct. afkast)

År	1	2	3	4	5	6	7	8
Afkast								
Rimelig fortjeneste	5	5	5	5	5	5	5	5
Programindholdsoptimering	5	5	5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Omkostningsoptimering	0	0	0	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Total	10	10	10	10	10	10	10	10

#### 4.2.3 Overførsel til næste år

Virksomheden kan overføre 10 pct. af de årlige budgetterede udgifter for at sikre at virksomheden kan modstå pris- og lønudvikling, samt til eventuelle projekter. Overførslen er tilladt for at sikre virksomheden tilstrækkelig med ressourcer til drift, investeringer og reserver til uforudsete udgifter.

Ved udgangen af tilladelsesperioden vil eventuelle reserver gøres til genstand for claw back.

#### 4.2.4 Claw back-klausul

Radio- og tv-nævnet skal sikre at der ikke forekommer konkurrenceforvridende overkompensation. Derfor er der indsat en claw back-klausul i tilladelsen. Klausulen tillader Radio- og tv-nævnet at udføre claw back i tilfælde af konstateret overkompensation. Ved konstateret overkompensation i form af overskydende profit udover den fastsatte rimelige profit, kan nævnet med øjeblikkelig varsel kræve beløbet tilbagebetalt eller fratrukket i næste udbetaling.

Overkompensation er lig med samlet resterende overskud efter fradrag af a) 5 pct. rimelig afkast af den af ejerne i virksomheden investerede kapital; b) op til 5 pct. ekstra afkast, hvis KPI er opfyldt og c) overførslen på de 10 pct.

Tabel 1: Eksempel for et års drift

Eksempel	
Budgetterede udgifter	85 millioner
Investeret kapital	25 millioner

5 pct. forretning af investeret kapital	1,25 millioner
KPI hvis kriterierne er opfyldt (op til højst 5 pct. ekstra)	1,25 millioner
Overførsel af reserver op til 10 pct. af de årlig budgetterede udgifter	8,5 millioner
Overskydende profit, hvis over 10 pct. afkast af den investerede kapital eller hvis profitten når over et beløb svarende til 10 pct. af omsætningen.	Overkompensation med 100 pct. Claw back

Eksemplet er baseret på en virksomhed med et budget på 85 millioner og en investeret kapital på 25 millioner. Ejerne kan i dette tilfælde opnå en fortjeneste på 5 pct. af investeringen, svarende til 1,25 million. Derudover kan ejerne, hvis FM4 opfylder deres KPI, øge forretningen med 5 pct. svarende til yderligere 1,25 million. Højst mulig afkast er således 10 pct. af den af ejerne i virksomheden investerede kapital. Derudover kan virksomheden overføre reserver svarende til 10 pct. af de budgetterede udgifter. Enhver overskydende profit efter de førnævnte beløb er fratrukket anses som overkompensation og skal returneres uden unødigt forsinkelse.

Der er således to grænser for profit:

- (1) Forretningen af den af ejerne i virksomheden investerede kapital kan ikke overstige 10 pct.
- (2) Det samlede afkast kan ikke overstige 10 pct. af den årlige omsætning

Claw back afgøres af Radio- og tv-nævnet på grundlag af resultatet af den årlige redegørelse fra virksomheden og kontrol af de finansielle resultater.

#### 4.3 Oversigt

Den trinvis tilgang til henholdsvis refusion ved manglende overholdelse af tilladelsen, rimeligt afkast af investeret kapital, incitament, overførsel og claw back i tilfælde af overkompensation præsenteres nedenfor i oversigtsform. Tilladelsen fastsætter vilkårene, der føres tilsyn med og som skal overholdes for at undgå krav om tilbagebetaling.

Tabel 2: Beskrivelse af tiltagene

Tilsyn med overholdelse af public service-forpligtigelserne	Tilbagebetaling af beløb svarende til omkostningerne forbundet med programindhold m.v., der ikke er blevet leveret inkl. en 15 pct. straf for manglende overholdelse
Afkast på investeret kapital	5 pct.
Omkostningseffektivisering	Omkostningsoptimeringsincitament tillader tilladelseshaveren at beholde 50 pct. af de realiserede besparelser op til højst 2,5 pct. øget afkast af investeret kapital. Udregningen skal baseres på en benchmark af de seneste fire års drift.
Optimering af programkvalitet	Optimering af programkvalitet giver mulighed for øget afkast på 5 pct. af den investerede kapital de første 3 år og herefter 2,5 pct. i resten af perioden.
Overførsel	10 pct. af de årligt budgetterede udgifter må overføres som reserve til virksomhedens public service-opgaver.
Claw back	100 pct. af den overskydende profit, fratrukket afkast, KPI og overførsler, skal tilbagebetales

Overkompensation	Forrentning kan ikke overstige 10 pct. af den investerede kapital. Ethvert overskud overover dette skal udsættes for claw back for at undgå overkompensation.
Loft over mulig afkast	Den rimelige profit kan ikke overstige 10 pct. af den årlige omsætning.