



MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN –  
TISDAGEN DEN 19 MAJ 2015

#### INNEHÅLL

1. Valberedningens, i Modern Times Group MTG AB, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2015.
2. Pressmeddelande den 5 maj 2015 - Valberedningen justerar sitt förslag avseende val av styrelse.
3. Information om föreslagna styrelseledamöter – uppdaterad den 5 maj 2015 med hänsyn till att valberedningen justerat sitt förslag till styrelse.
4. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
5. Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts.
6. Utvärdering av Modern Times Group MTG ABs ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i den verkställande ledningen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)

## **1. Valberedningens, i Modern Times Group MTG AB, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2015**

---

### **MTGs valberedning**

I enlighet med beslut vid årsstämman 2014 sammankallade Cristina Stenbeck en valberedning bestående av ledamöter som är utsedda av de största aktieägarna i Modern Times Group MTG för att ta fram förslag till årsstämma i bolaget 2015. Valberedningen består av Cristina Stenbeck, utsedd av Investment AB Kinnevik; Marianne Nilsson, utsedd av Swedbank Robur Fonder; och Erik Durhan, utsedd av Nordea Fonder. De aktieägare som utsett valberedningens ledamöter representerar tillsammans cirka 55 procent av rösterna i MTG. Cristina Stenbeck utsågs till valberedningens ordförande vid sitt första möte.

### **Valberedningens förslag till val av styrelse**

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av sju ledamöter.
- Omval av samtliga styrelseledamöter med undantag för Lorenzo Grabau och Blake Chandlee som har avböjt omval.
- Val av Joakim Andersson och Bart Swanson som nya styrelseledamöter.
- Omval av David Chance som styrelsens ordförande.

Valberedningens förslag är följaktligen att följande personer ska väljas till styrelsen i MTG för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- David Chance, styrelsens ordförande
- Joakim Andersson
- Simon Duffy
- Michelle Guthrie
- Alexander Izosimov
- Mia Brunell Livfors
- Bart Swanson

### **Valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag**

Valberedningen har haft fem möten, vissa över telefon, med sedvanlig och regelbunden kontakt mellan mötena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen till sitt förfogande haft utvärderingar av såväl styrelsen som styrelseordföranden.

Mot bakgrund av utvärderingarna och diskussioner med styrelsens ordförande har valberedningen bedömt i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som ställs på den. Valberedningen har när den diskuterat styrelsens sammansättning framförallt tagit hänsyn till successionsplanering och bolagets tillväxtområden.

I sitt arbete har valberedningen identifierat och knutit till sig två personer som var för sig har kunskaper och erfarenheter som kommer att komplettera den nuvarande styrelsen. Joakim Andersson kommer att tillföra styrelsen bred erfarenhet från de svenska och internationella kapitalmarknaderna, samt kompetens inom bolagsstyrning, riskhantering och compliance. Bart Swanson kommer att tillföra styrelsen mer än 15 års entreprenöriell erfarenhet från teknologi- och mediasektorn, samt erfarenhet från att ha haft ledande befattningar i en rad olika europeiska och globala företag och varit rådgivare till ett flertal nystartade europeiska företag. Bart kommer även att förstärka styrelsens expertis inom bland annat digitala investeringar och utvecklingen av gränssnitt och erbjudanden till, samt bibehållandet av, kunder i digitala miljöer.

Joakim Andersson är sedan februari 2015 ekonomidirektör i Investment AB Kinnevik, MTGs största aktieägare. Joakim började arbeta inom Kinnevikgruppen 2001 på Banque Invik och blev sedan Group Treasurer på Investment AB Kinnevik 2007. I sin roll som Group Treasurer var Joakim ett stöd för

Kinneviks portföljbolag i finansierings- och kapitalmarknadsfrågor, samt var ansvarig för Investment AB Kinneviks likviditetshantering och finansieringsverksamhet.

Bart Swanson är Advisor på Horizons Ventures, ett Hongkongbaserat riskkapitalbolag, som framförallt investerar i omvälvande, teknikstödda och nystartade bolag, såsom Summly där Bart var styrelseordförande från 2012 till 2013 när Yahoo förvärvade bolaget. Under 2010 och 2011 var Bart Chief Operating Officer för Badoo, ett av världens största sociala nätverk för dating, innan det arbetade han under tre som VD för GSI Commerce International (sedermera eBay Enterprise). Innan dess innehade Bart en chefsposition på Amazon där han spelade en nyckelroll i expansionen av Amazon.com i Tyskland, Frankrike och Storbritannien.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är en värdefull och kompletterande grupp personer med bakgrunder inom media- och tekniksektorn, samt med relevanta erfarenheter från regioner såsom Skandinavien, Central- och Östeuropa, Ryssland och Afrika. Sammantaget anser valberedningen att den föreslagna styrelsesammansättningen har rätt nivå av expertis och engagemang, såväl individuellt som grupp, för att leda MTG framåt i sin nästa investeringsfas och leverera starkare operationella och finansiella resultat.

Den föreslagna styrelsen är en blandning av män och kvinnor med varierande bakgrunder och relevanta kunskaper som passar de tillväxtområden MTG prioriterar. Följaktligen anser valberedningen att den föreslagna styrelsen är ändamålsenlig vad avser mångfald i termer av åldrar och nationaliteter samt erfarenheter, yrkesbakgrunder och affärsdiscipliner. Valberedningen anser att mångfaldsfrågan är viktig och kommer att fortsätta arbeta aktivt för en ökad jämställdhet för att förbättra styrelsens diskussioner kring de nyckelfrågor bolaget ställs inför.

Slutligen noteras det att varje styrelseledamots oberoende utvärderats under valberedningens arbete med att bereda förslag till styrelseval till årsstämman 2015 och att valberedningen har funnit att den föreslagna styrelsesammansättningen uppfyller relevanta krav vad avser oberoende gentemot bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

#### **Information om föreslagna styrelseledamöter**

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i MTG, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på bolagets webbplats, [www.mtg.com](http://www.mtg.com).

---

April 2015

VALBEREDNINGEN

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)



## Valberedningen i MTG justerar sitt förslag avseende val av styrelse

Mia Brunell Livfors har meddelat valberedningen i Modern Times Group MTG AB (publ) ("MTG") att hon avböjer omval till styrelsen i MTG med anledning av hennes nya åtaganden i samband med att hon tillträder som VD för ett annat bolag den 1 juni 2015.

Valberedningen har beslutat att justera sitt förslag till årsstämman genom att minska antalet föreslagna styrelseledamöter från sju till sex. Valberedningens föreslagna sammanlagda arvode till styrelsen justeras i motsvarande mån.

Valberedningens justerade förslag till val av styrelse i MTG är således omval av David Chance, Simon Duffy, Michelle Guthrie och Alexander Izosimov till styrelseledamöter, samt val av Joakim Andersson och Bart Swanson till nya styrelseledamöter. Valberedningen föreslår vidare att David Chance omväljs till styrelsens ordförande.

MTGs årsstämma kommer att hållas den 19 maj 2015. Valberedningen består av Cristina Stenbeck utsedd av Investment AB Kinnevik; Marianne Nilsson utsedd av Swedbank Robur fonder; och Erik Durhan utsedd av Nordea Fonder.

\*\*\*\*

### Frågor?

[www.mtg.com](http://www.mtg.com)

Facebook: [facebook.com/MTGAB](https://www.facebook.com/MTGAB)

Twitter: @mtgab

Cristina Stenbeck + 46 (0) 8 562 000 00

Matthew Hooper +44 (0) 7768 440 414 ([investors@mtg.com](mailto:investors@mtg.com) eller [press@mtg.com](mailto:press@mtg.com))

*MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är en internationell underhållningskoncern vars verksamheter sträcker sig över sex kontinenter och inkluderar TV-kanaler och TV-distribution, onlinetjänster, innehållsproduktion och radio. Vi är också den största aktieägaren i CTC Media, som är Rysslands ledande oberoende TV-bolag. Våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ("MTGA" och "MTGB").*

*Informationen i detta pressmeddelande är sådan som MTG ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2015 klockan 13.15 CET.*

### **3. Information om föreslagna styrelseledamöter – uppdaterad den 5 maj 2015 med hänsyn till att valberedningen justerat sitt förslag till styrelse.**

---

#### **David Chance**

##### **Styrelseordförande**

##### **Amerikansk och brittisk**

Född 1957, har varit styrelseordförande sedan maj 2003 och styrelseledamot sedan 1998. David var vice VD i B-SkyB-koncernen mellan 1993 och 1998. David är styrelseordförande i Top Up TV, styrelseledamot i PCCW Limited (Hong Kong) och styrelseordförande i dess mediekoncern NOW TV samt även styrelseledamot i Olswang LLP. Han har också varit styrelseledamot i ITV plc och O2 plc.

David utexaminerades från University of North Carolina med BA, BSc och MBA.

Ledamot i ersättningsutskottet.

**Direkt eller indirekt ägande:** 3 565 B-aktier

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

#### **Joakim Andersson**

##### **Föreslagen ny styrelseledamot**

##### **Svensk**

Född 1974. Joakim Andersson är sedan februari 2015 ekonomidirektör i Investment AB Kinnevik, MTGs största aktieägare. Joakim började arbeta inom Kinnevikgruppen 2001 på Banque Invik och blev sedan Group Treasurer på Investment AB Kinnevik 2007. I sin roll som Group Treasurer var Joakim ett stöd för Kinneviks portföljbolag i finansierings- och kapitalmarknadsfrågor, samt var ansvarig för Investment AB Kinneviks likviditetshantering och finansieringsverksamhet.

Joakim är civilekonom från Växjö Universitet.

**Direkt eller indirekt ägande:** -

Oberoende i förhållande till bolaget men beroende i förhållande till bolagets större ägare.

#### **Simon Duffy**

##### **Brittisk**

Född 1949, valdes på årsstämman 2008. Simon var arbetande styrelseordförande i Tradus plc från 2007 fram till bolagets försäljning i mars 2008. Simon är styrelseordförande i YouView TV Ltd och mBlox Inc. samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited och i Wizz Air Holdings Plc. Simon var också vice arbetande styrelseordförande i ntl:Telewest fram till 2007 efter att ha börjat som VD 2003. Simon var finanschef på Orange SA, VD på End2End AS, en specialist på trådlös datatrafik, VD och vice styrelseordförande i WorldOnline International BV, och har haft ledande befattningar i EMI Group plc och Guinness plc.

Simon utexaminerades med en magisterexamen från Oxfords universitet och en MBA från Harvard Business School.

Ordförande i revisionsutskottet.

**Direkt eller indirekt ägande:** 1 750 B-aktier

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

## **Alexander Izosimov**

### **Rysk**

Född 1964, valdes på årsstämman 2008. Alexander var VD i VimpelCom Group, och senare det utökade bolaget VimpelCom Ltd mellan 2003 och 2011, som är en av världens största telekommunikationsbolag på tillväxtmarknader. Han var VD i tidigare VimpelCom Group. Alexander är styrelseledamot i EVRAZ Group S.A., i Transcom Worldwide S.A., i Dynasty Foundation och i LM Ericsson AB. Alexander hade tidigare ledande befattningar under sju år inom Mars, Inc., där han även var medlem av dess globala ledningsgrupp, samt regional chef med ansvar för Ryssland, OSS, Östeuropa och Norden. Alexander har även arbetat under fem år som konsult för McKinsey & Co i Stockholm och London.

Alexander utexaminerades med en magisterexamen i naturvetenskap från Moskvas flyginstitut och med en MBA från INSEAD.

Ledamot i revisionsutskottet.

**Direkt eller indirekt ägande:** 34 B-aktier.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

## **Michelle Guthrie**

### **Australiensisk**

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2013. Michelle Guthrie började på Google i Singapore 2011, och är för närvarande verkställande direktör för Agencies, Asien och ansvarig för Googles strategi och relationer med marknadsförings- och reklambyråer runtom i Asien. Michelle var verkställande direktör för det globala private equity-bolaget Providence Equitys Hongkong-kontor mellan åren 2007 och 2009, samt senior rådgivare till Providence Equity mellan 2009 och 2010. Under åren 2004-2007 var hon verkställande direktör för STAR Group Limited, ett helägt dotterbolag till News Corporation, Asiens ledande bolag inom media och underhållning. Michelle har även arbetat med juridik och affärsutveckling för FOXTEL i Sydney och News International / BSkyB i London. Michelle är styrelseledamot i Auckland International Airport Limited och har tidigare varit styrelseledamot i ett antal bolag, inklusive Nasdaqnoterade VeriSign, Inc. och olika joint venture-bolag inom STAR, inklusive Balaji, ESPN STAR Sports, Hathway, China Network Systems, ANTV och Tata Sky.

Michelle har examen från Sydney University i Australien.

Ledamot i revisionsutskottet.

**Direkt eller indirekt ägande:** -

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

## **Bart Swanson**

### **Föreslagen ny styrelseledamot**

#### **Amerikansk**

Född 1963. Bart Swanson är Advisor på Horizons Ventures, ett Hongkongbaserat riskkapitalbolag, som framförallt investerar i omvälvande, teknikstödda och nystartade bolag, såsom Summly där Bart var styrelseordförande från 2012 till 2013 när Yahoo förvärvade bolaget. Under 2010 och 2011 var Bart Chief Operating Officer för Badoo, ett av världens största sociala nätverk för dating, före vilket han under tre år arbetade som VD för GSI Commerce International (sedermera eBay Enterprise). Innan dess innehade Bart en chefsposition på Amazon där han spelade en nyckelroll i expansionen av Amazon.com i Tyskland, Frankrike och Storbritannien.

Bart har en kandidatexamen i historia från University of Southern Carolina, en magisterexamen i International Studies från School of Arts and Science, University of Pennsylvania och en MBA från Wharton School, University of Pennsylvania.

**Direkt eller indirekt ägande:** 1 300 B-aktier

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

#### **4. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

---

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen samt bemyndigande om återköp av egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

##### **Verksamhetens art, omfattning och risker**

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

##### **Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning**

Moderbolagets och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2014 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2014. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att kontantutdelning lämnas med sammanlagt 11 kronor per aktie vilket motsvarar ett belopp om cirka 734 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör cirka 10 procent av moderbolagets egna kapital och knappt 13 procent av koncernens egna kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2014 till 7.124 miljoner kronor respektive 4.403 miljoner kronor.

Per den 31 december 2014 uppgick koncernens soliditet till 41 procent. Den föreslagna utdelningen samt bemyndigande om återköp av egna aktier begränsar inte bolagets möjligheter att genomföra pågående, och vidare genomföra värdeskapande, investeringar. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

##### **Utdelnings- och återköpsförslagets försvarlighet**

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att förslaget om utdelning samt bemyndigande om återköp av egna aktier för att skapa flexibilitet i arbetet med bolagets kapitalstruktur är försvarliga enligt 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital samt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Stockholm i april 2015

STYRELSEN

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)





## **Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts**

Till årsstämman i Modern Times Group MTG AB (publ.), Org nr 556309-9158

### **Inledning**

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under år 2014 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 14 maj 2013 respektive årsstämman den 13 maj 2014.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

### **Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

### **Uttalande**

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under 2014 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 14 maj 2013 respektive årsstämman den 13 maj 2014.

Stockholm den 1 april 2015

KPMG AB

Joakim Thilstedt  
Auktoriserad revisor

## **6. Utvärdering av Modern Times Group MTG ABs ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i den verkställande ledningen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)**

---

Ledamöter i styrelsens i Modern Times Group MTG AB (publ) ersättningsutskott är styrelsens ordförande David Chance samt styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors och Lorenzo Grabau. Ordförande i utskottet är Lorenzo Grabau.

Ersättningsutskottets ansvarsområden innefattar bland annat frågor avseende löner, pensionsplaner, bonusprogram samt anställningsvillkoren för den verkställande direktören och andra medlemmar i MTGs verkställande ledning (ledande befattningshavare). Ersättningsutskottet är även rådgivande avseende långsiktiga incitamentsprogram.

I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, regel 9.1 och 10.3, följer och utvärderar ersättningsutskottet både pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till befattningshavarna som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG. Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av utvärderingen:

### **Allmänt om ersättning till ledande befattningshavarna**

Ersättning till ledande befattningshavarna utgörs av en fast lön och rörlig kontantersättning, samt möjligheten att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, pensionsplaner och sedvanliga förmåner. Ersättningen ska säkerställa att MTG kan rekrytera, motivera och behålla ledande befattningshavare och nyckelanställda. Därför strävar MTG mot att erbjuda villkor som, i förhållande till MTGs internationella konkurrenter, är konkurrenskraftiga men som samtidigt ligger i linje med aktieägarnas intressen.

### **Rörlig ersättning under året**

Den kontantbaserade rörliga ersättningen (STI) ska vara baserad på en årlig utvärdering av prestationen i förhållande till fastställda mål. Avtalad rörlig kontantersättning har under 2014 inte överstigit ett maximum om 75 procent av den fasta årliga lönen. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2014.

För ledande befattningshavarna och andra nyckelpersoner anställda i MTG finns långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram (LTI), vilka är prestationsbaserade. Ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen såsom utfall, deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2014 och på bolagets webbplats [www.mtg.com](http://www.mtg.com).

### **Utvärdering av rörlig ersättning**

Ersättningsutskottet följer och utvärderar fortlöpande utvecklingen av STI och LTI och programmets förväntade utfall rapporteras till styrelsen och diskuteras på styrelsens möten. Ersättningsutskottet följer också omfattningen av ledande befattningshavarnas och andra nyckelpersoners deltagande i de pågående långsiktiga aktierelaterade programmen LTIP 2012, LTIP 2013 och LTIP 2014.

Inför årsstämman 2015 har ersättningsutskottet låtit genomföra en mer omfattande utvärdering av STI och LTI. Utvärderingen har gjorts utifrån olika perspektiv, bl.a. medarbetarnas motivation och gemensamma intresse med aktieägarna, aktieägarvärde samt att förenkla det långsiktiga incitamentsprogrammet. Som ett resultat av utvärderingen, och med målsättningen att de ledande befattningshavarna och övriga nyckelpersoner i MTG ska bygga upp ett betydande, personligt, aktieägarvärde, föreslår styrelsen nu förändringar både i STI och LTI.

När det gäller STI föreslår styrelsen att maximalt utfall ska höjas från 75 till 100 procent, villkorat av att en del av STI investeras i MTG B-aktier som ska behållas en viss tidperiod.

För att i än större utsträckning uppnå motiven med LTI; att rekrytera, motivera och behålla nyckelanställda samt att sammanlänka de anställdas intressen och belöning med aktieägarnas avkastning föreslår styrelsen följande:

- tre nya kriterier för att mäta prestation (relativ TSR, normaliserad EBIT och absolut TSR), och
- tilldelning av MTG B-aktier till VD och ledande befattningshavare villkoras av att de byggt

upp ett eget aktieäggande i MTG som uppgår till ett fastställt värde.

### **Utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavarna**

Utvärderingen avseende tillämpningen av riktlinjerna, och revisorns granskning, har resulterat i slutsatsen att MTG har följt de riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes av årsstämmorna 2013 och 2014 under året.

### **Utvärdering av gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG**

Ersättningsutskottets utvärdering har resulterat i att styrelsen gjort bedömningen att gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer till ledande befattningshavare har haft en positiv effekt för MTG. Styrelsen anser dock att nu föreslagna ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer för STI och LTI till ledande befattningshavarna i än större utsträckning likriktar de ledande befattningshavarnas incitament med aktieägarnas intressen samt ger en bättre balans mellan att motivera medarbetarna och att ge kompensation på ett väl avvägt och konkurrenskraftigt sätt som kommer bidra till att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner inom MTG.

---

Stockholm i april 2015

STYRELSEN

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)