



Handlingar inför årsstämma i

**Modern Times Group MTG AB (publ)**

Måndagen den 11 maj 2009

## Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Modern Times Group MTG AB (publ) måndagen den 11 maj 2009 kl. 16.30 på Hotel Rival, Mariatorget 3 i Stockholm.

### FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande.
13. Godkännande av ordning för valberedning.
14. Beslut om ändring av bolagsordningen.
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.
17. Beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om:
  - (a) antagande av incitamentsplan;
  - (b) bemyndigande att besluta om nyemission av C-aktier;
  - (c) bemyndigande att besluta om återköp av egna C-aktier;
  - (d) överlåtelse av egna B-aktier.
18. Beslut om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier.
19. Årsstämmans avslutande.

## **Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Modern Times Group MTG AB (publ) måndagen den 11 maj 2009**

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

### **UTDELNING (punkt 8)**

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 kronor per aktie. Som avstämningsdag föreslås torsdagen den 14 maj 2009. Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

### **ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (punkt 14)**

Styrelsen föreslår att § 9 andra stycket i bolagsordningen ändras med innebörden att kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Styrelsens förslag om ändring av § 9 andra stycket i bolagsordningen är villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt ikraft, vilken medför att den föreslagna lydelsen ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 2**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv text.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 15)**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2009 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen. Ledande befattningshavare innefattar ledningen (nedan "**Befattningshavarna**").

#### *Riktlinjer för ersättning*

Syftet med riktlinjerna är att tillförsäkra att MTG kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i förhållande till MTGs internationella konkurrenter som består av nord- och östeuropeiska mediebolag. Ersättningen skall vara utformad så att den är konkurrenskraftig och samtidigt ligga i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till Befattningshavare skall utgöras av en kombination av fast och rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram samt pension. Dessa komponenter skall skapa en välbalanserad ersättning som både kortsiktigt och långsiktigt reflekterar den individuella prestationen och ansvaret samt MTGs prestation i sin helhet.

#### *Fast ersättning*

Befattningshavarnas fasta lön skall vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella Befattningshavarens ansvar och prestation.

#### *Rörlig ersättning*

Befattningshavarna kan, utöver fast ersättning, även erhålla rörlig ersättning. Den kontraktsmässiga rörliga ersättningen uppgår normalt till maximalt 50 procent av den fasta

årslönen. Den rörliga ersättningen skall baseras på Befattningshavarnas prestation i förhållande till fastställda mål.

#### *Övriga förmåner*

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

#### *Pension*

För Befattningshavarna finns sedvanliga pensionsutfästelser baserade på de normala villkoren i de länder där de är anställda. Pensionsutfästelserna tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag.

#### *Uppsägning och avgångsvederlag*

Den längsta uppsägningstiden i samtliga Befattningshavares anställningsavtal uppgår till 12 månader varvid avtalsenlig lön utgår. Bolaget tillåter generellt sett inte att överenskommelser ingås enligt vilka avgångsvederlag skall utgå utöver lönen. I enstaka fall kan dock detta komma att ske.

#### *Avvikelser från riktlinjerna*

Styrelsen skall ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid exceptionella prestationer. Om sådan avvikelse sker, skall styrelsen redovisa skälen till avvikelsen vid närmast följande årsstämma.

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts framgår av **bilaga 3**.

### **BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM FÖRVÄRV OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER (punkt 16)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att förvärva bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Förvärv av A- och/eller B-aktier skall ske på Nasdaq OMX Stockholm och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med Nasdaq OMX Stockholm.
2. Förvärv av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många A- och/eller B-aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv av A- och/eller B-aktier på Nasdaq OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att överlåta bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Överlåtelse av A- och/eller B-aktier skall ske:

- (i) på Nasdaq OMX Stockholm och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med Nasdaq OMX Stockholm; eller
  - (ii) i samband med förvärv av företag eller verksamhet på marknadsmässiga villkor.
2. Överlåtelse av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många A- och/eller B-aktier får överlåtas som förvärvas enligt bolagsstämans bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om att förvärva bolagets egna aktier enligt ovan.
4. Överlåtelse av A- och/eller B-aktier på Nasdaq OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning skall kunna ske med annat än pengar.

Syftet med bemyndigandena är att styrelsen skall få ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde samt ha möjlighet att finansiera framtida förvärv. Styrelsen skall kunna besluta att förvärv av egna aktier skall ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Kommissionens Förordning (EG) nr 2273/2003, om syftet med bemyndigandet och förvärven endast är att minska bolagets kapital.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om förvärv av egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 17)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att genomföra ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen i enlighet med punkterna 17 (a) – (d) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

#### **ANTAGANDE AV INCITAMENTSPLAN (punkt 17 (a))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("**Planen**"). Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 50 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. För att delta i Planen erfordras att deltagarna äger MTG-aktier. Dessa aktier kan antingen innehåsas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Därefter kommer deltagarna att erhålla en vederlagsfri tilldelning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter.

#### *Den privata investeringen*

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda äger aktier i MTG. Det maximala antalet aktier som den anställda kan investera i enlighet med Planen kommer att motsvara cirka 5-8 procent av den anställdas fasta årslön.

För varje aktie den anställda innehar inom ramen för Planen, kommer bolaget att tilldela målbaserade aktierätter (*eng: retention rights*) samt prestationsbaserade aktierätter (*eng: performance rights*). Under förutsättning att vissa mål respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2009 – 31 mars 2012 ("**Mätperioden**") har uppfyllts, att innehavaren fortfarande är

anställd i koncernen vid offentliggörandet av MTGs delårsrapport för perioden januari – mars 2012, samt att innehavaren har bibehållit de ursprungligen innehavda aktierna, berättigar varje målbaserad respektive prestationsbaserad aktierätt deltagaren till erhållande av en B-aktie i bolaget. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.

#### *Prestationsvillkor*

De målbaserade och prestationsbaserade aktierätterna är indelade i Serie A: målbaserade aktierätter och Serie B - C: prestationsbaserade aktierätter.

De antal aktier den anställda kommer att erhålla genom utnyttjande av aktierätter är beroende av uppfyllandet av fastställda mål respektive prestationsbaserade villkor under Mätperioden enligt följande:

<i>Serie A</i>	Totalavkastningen på MTGs B-aktie (TSR), vilken skall överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån (ingen stretch-nivå)
<i>Serie B</i>	MTGs genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), om 13 procent som entry-nivå och 23 procent som stretch-nivå
<i>Serie C</i>	Totalavkastning på MTGs B-aktie (TSR), som för att uppnå entry-nivån skall vara lika med en referensgrupp bestående av CME, ITV, M6, Mediaset, ProSieben, RTL Group, Sky, TF1 och TVN och tio procentenheter högre för att uppnå stretch-nivån.

De fastställda nivåerna i de prestationsbaserade villkoren är "entry" och "stretch" med en linjär relation för mellanliggande värden. Om entry-nivån uppnås föreslås att tjugo procent av aktierätterna kan utnyttjas. Entry utgör den miniminivå som måste överträffas för att vissa av aktierätterna i en viss Serie skall kunna utnyttjas. Intjäning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter sker endast om den fastställda entry-nivån uppnås. Om entry-nivån inte uppnås för en viss Serie förfaller all rätt till målbaserade respektive prestationsbaserade aktier i den aktuella Serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss Serie kan samtliga målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter utnyttjas i den Serien.

#### *Målbaserade och prestationsbaserade aktierätter*

För målbaserade och prestationsbaserade aktierätter skall följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt omkring den 1 juni 2009. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för incitamentsprogrammen i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, dock ej senare än den 31 december 2009.
- Ej rätt till överlåtelse, pantsättning eller avyttring.
- Får utnyttjas dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2012.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- Rätt att erhålla aktier förutsätter att deltagaren under intjänandeperioden alltså är anställd i koncernen och har behållit den privata investeringen.

#### *Utformning och hantering*

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för de av årsstämman angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla

särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor och mål för möjligheten att genomföra den privata investeringen i aktier samt utnyttja aktierätterna enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

#### *Fördelning*

Planen föreslås omfatta sammanlagt högst 43.225 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av högst 43.225 målbaserade aktierätter och 217.900 prestationsbaserade aktierätter. Deltagarna är indelade i fem olika kategorier och i enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter för de olika kategorierna:

- koncernens verkställande direktör: högst 7.000 innehavda aktier och 8 aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 3,5 aktierätter av vardera Serie B-C);
- cirka åtta medlemmar av koncernledningen (kategori 1): högst 2.000 innehavda aktier och 6,5 aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 2,75 aktierätter av vardera Serie B-C);
- cirka nio medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 2): högst 1.000 innehavda aktier och fem aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 2,0 aktierätter av vardera Serie B-C);
- cirka 19 medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 3): högst 425 innehavda aktier och fem aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 2,0 aktierätter av vardera Serie B-C); och
- cirka 14 medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 4): högst 225 innehavda aktier och 5 aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 2,0 aktierätter av vardera Serie B-C).

#### *Programmets omfattning och kostnader*

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att aktierätterna skall kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 159,50 kronor (stängningskurs för MTGs B-aktie den 3 april 2009) vid tilldelningstillfället, att varje deltagare har ett maximalt innehav, en årlig personalomsättning bland deltagarna av Planen om tio procent, ett genomsnittligt 50-procentigt uppfyllande av prestationskraven och maximal tilldelning av målbaserade aktier, beräknas den totala kostnaden för programmet exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 15 miljoner kronor före skatt fördelade över åren 2009 - 2012.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som personalkostnad i enlighet med god redovisningssed. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka fem miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om 23 procent och en årlig ökning av priset per aktie med tio procent.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt är begränsad till 655 kronor, vilket motsvarar fem gånger priset på genomsnittlig stängningskurs på MTGs B-aktie under februari 2009 (131 kronor). Om värdet av aktierätt vid utnyttjande överstiger 655 kronor, kommer det antal aktier varje rätt berättigar den anställde att erhålla minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen, med beaktande av leverans av aktier till deltagarna och emissionen av aktier för att täcka kostnader för sociala avgifter uppgår till 0,6 procent vad gäller utestående aktier, 0,2 procent vad gäller röstetal och 0,1 procent vad gäller programmets beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till MTGs

börsvärde. Förutsatt att maximal vinst om 655 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier bibehålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av mål respektive prestationskraven uppgår den maximala kostnaden för programmet till cirka 27 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 42 miljoner kronor.

Information om övriga incitamentsprogram i bolaget finns i **bilaga 4**.

#### *Effekter av viktiga nyckeltal*

Om programmet hade introducerats 2008 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie resultera i en utspädning om 0,2 procent eller från 43,25 kronor till 43,18 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för programmet inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till 7 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 1.362 miljoner kronor för 2008.

#### *Tilldelning av aktier i enlighet med Planen*

För att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen, föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 17 (b), samt att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av egna C-aktier från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 17 (c). C-aktierna kommer sedan under intjänandeperioden innehållas av bolaget som egna aktier och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planen. Styrelsen avser även att täcka kostnader för sociala avgifter genom en emission av C-aktier, vilka efter omvandling till B-aktier kommer att avyttras vid Nasdaq OMX Stockholm. Beslut att avyttra aktier i syfte att täcka kostnader för sociala avgifter kommer att behandlas på årsstämman 2011.

#### *Motiv för förslaget*

Syftet med Planen är att skapa förutsättningar för att rekrytera samt behålla kompetent personal i koncernen. Planen är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare i bolaget. Deltagande i Planen kräver personligt innehav av MTG-aktier. Genom att knyta anställdas kompensation till bolagets vinst och värdeutveckling främjas de anställdas lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av Planen kommer att få en positiv effekt på MTGs framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.

#### *Beredning av förslaget*

Planen har utarbetats av MTGs ersättningskommitté i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2008 och de första månaderna av 2009.

#### *Majoritetskrav*

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ovanstående förslag stöds av bolagets större aktieägare.

### **BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV C-AKTIER (punkt 17 (b))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 1.850.000 kronor genom nyemission av högst



370.000 C-aktier, vardera med kvotvärde om fem kronor. De nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i enlighet med Planen, samt att täcka eventuella kostnader för sociala avgifter relaterade därtill.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA C-AKTIER (punkt 17 (c))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och skall omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv skall ske till ett pris motsvarande lägst 5,00 kronor och högst 5,10 kronor. Det totala priset kommer inte att överstiga 1.887.000 kronor. Betalning för förvärvade C-aktier skall ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER (punkt 17 (d))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i enlighet med punkten 17 (c) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **BESLUT OM ERBJUDANDE OM OMSTÄMPLING AV A-AKTIER TILL B-AKTIER (punkt 18)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ägare av A-aktier skall äga rätt att omstämpla A-aktier till B-aktier, varvid varje A-aktie skall kunna omstämplas till en B-aktie. Begäran om omstämpling skall kunna göras under tiden från och med den 12 maj 2009 till och med den 15 maj 2009. Begäran om omstämpling kan avse samtliga eller endast en del av aktieägarens A-aktier. I begäran om omstämpling skall anges antingen det antal A-aktier som skall omstämplas till B-aktier eller den andel (angiven i procent med högst två decimaler) av det totala antalet röster i bolaget som ägaren av de omstämplade A-aktierna önskar inneha efter omstämplingen. Begäran om omstämpling skall framställas skriftligen till styrelsen, på särskilt formulär som kommer att sändas ut till direktregistrerade ägare av A-aktier i god tid före den 12 maj 2009 samt hållas tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats, som därefter skall behandla frågan om omstämpling.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

## **Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Modern Times Group MTG AB (publ) måndagen den 11 maj 2009**

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

### **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG (punkterna 1 samt 10-13)**

Valberedningen föreslår att advokat Martin Börresen utses till ordförande vid årsstämman.

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av åtta ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Asger Aamund, Mia Brunell Livfors, David Chance, Simon Duffy, Alexander Izosimov, David Marcus och Cristina Stenbeck samt nyval av Michael Lynton. Pelle Törnberg har avböjt omval. Valberedningen föreslår att årsstämman skall omvälja David Chance till styrelsens ordförande. Vidare föreslås att styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet inom sig skall utse medlemmar av ersättningskommitté och revisionskommitté. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse finns tillgängligt på bolagets webbplats, [www.mtg.se](http://www.mtg.se).

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att styrelsearvodet per ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara oförändrat. Till följd av att revisionskommitténs sammansättning utökats med en ledamot kommer det sammanlagda styrelsearvodet höjas från 4.375.000 kronor till 4.450.000 kronor, varav 1.100.000 kronor till styrelsens ordförande och 400.000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter och sammanlagt 550.000 kronor i arvode för arbetet i kommittéer. För arbete i revisionskommittén föreslås arvode om 200.000 kronor till ordföranden och 75.000 kronor till vardera av de tre övriga ledamöterna och för arbete i ersättningskommittén föreslås arvode om 50.000 kronor till ordföranden och 25.000 till vardera av de tre övriga ledamöterna. Vidare föreslås att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd faktura.

Valberedningen föreslår att årsstämman godkänner följande ordning för beredning av val av styrelse och revisor. Arbetet med att ta fram ett förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor skall utses, och arvode för dessa samt förslag till stämμοordförande inför årsstämman 2010 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2009 efter samråd med de per den 30 september 2009 största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skall bestå av lägst tre ledamöter vilka kommer att representera bolagets största aktieägare.

Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2009 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen skall ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt vara sammankallande av valberedningen. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen skall ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt ha rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

Valberedningens förslag ovan stöds av aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 procent av samtliga röster i bolaget, innefattande bland andra Emesco AB, Investment AB Kinnevik, Swedbank Robur fonder, AMF Pension och Nordea Fonder.

## **CV för föreslagna styrelseledamöter i Modern Times Group MTG AB (publ)**

**Asger Aamund**, styrelseledamot

**Född:** 1940

**Nationalitet:** dansk

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

**Direkt eller indirekt ägande:** 1.500 B-aktier

**Arbete i kommittéer:** ordförande i ersättningskommittén.

Asger har varit styrelseledamot i MTG sedan 2000. Asger är majoritetsägare och styrelseordförande i Bavarian Nordic Research Institute A/S och NeuroSearch A/S, båda noterade på Köpenhamns fondbörs. Han har mångårig erfarenhet av ledande befattningar och styrelseuppdrag i danska och internationella bolag. Asger utexaminerades från Köpenhamns Handelshögskola.

**Mia Brunell Livfors**, styrelseledamot

**Född:** 1965

**Nationalitet:** svensk

**Oberoende:** beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.\*

\* Mia är styrelseledamot i Transcom Worldwide S.A., en stor leverantör av CRM-tjänster till MTG. Som VD i Investment AB Kinnevik representerar Mia en aktieägare som äger mer än 10% av MTG.

**Direkt eller indirekt ägande:** 26.666 personaloptioner

**Arbete i kommittéer:** ledamot i ersättningskommittén.

Mia har varit styrelseledamot sedan 2007. Mia har varit VD i Investment AB Kinnevik sedan 2006. Mia har sedan 1992 innehaft flera ledande positioner inom MTG. Hon utsågs till finanschef för Modern Times Group MTG AB 2001. Mia är styrelseordförande i Metro International S.A. sedan 2008. Hon är styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A., Tele2 AB och Transcom Worldwide S.A. och är också styrelseledamot i H & M Hennes & Mauritz AB sedan 2008. Mia har studerat företagsekonomi vid Stockholms universitet.

**David Chance**, styrelseordförande

**Född:** 1957

**Nationalitet:** brittisk

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

**Direkt eller indirekt ägande:** 1.000 B-aktier

**Arbete i kommittéer:** ledamot i ersättningskommittén.

David har varit styrelseordförande sedan maj 2003 och styrelseledamot sedan 1998. David var vice VD i BskyB mellan 1993 och 1998. David är styrelseordförande i Top Up TV och har tidigare

varit styrelseledamot i ITV plc och O2 plc. Han utexaminerades från University of North Carolina med BA, BSc och MBA.

**Simon Duffy, styrelseledamot**

**Född:** 1949

**Nationalitet:** brittisk

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

**Direkt eller indirekt ägande:** -

**Arbete i kommittéer:** ordförande i revisionskommittén.

Simon har varit styrelseledamot sedan 2008. Simon var arbetande styrelseordförande i Tradus plc från 2007 fram till bolagets försäljning i mars 2008. Simon är styrelseordförande i Cell C (Pty) Limited, iMedia Holdings Limited och Cadogan Petroleum plc, samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited och mBlox Inc. 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 Universitetet i Oxford och en MBA från Harvard Business School.

**Alexander Izosimov, styrelseledamot**

**Född:** 1964

**Nationalitet:** rysk

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

**Direkt eller indirekt ägande:** 2.634 B-aktier

**Arbete i kommittéer:** ledamot i revisionskommittén.

Alexander har varit styrelseledamot sedan 2008. Alexander var VD i VimpelCom Group från oktober 2003 fram till april 2009 och är fortsättningsvis rådgivande direktör. Alexander är styrelseledamot i Baltika Breweries plc, Dynasty Foundation och GSMA, ett styrorgan för den globala mobiltelefonindustrin, samt medlem av den ryska premiärministerns råd för konkurrenskraft och entreprenörskap (Council for Competitiveness and Entrepreneurship). Alexander hade tidigare ledande befattningar under sju år inom Mars, Inc., inkluderande 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.

**Michael Lynton, föreslagen styrelseledamot**

**Född:** 1960

**Nationalitet:** Amerikansk och brittisk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till de största aktieägarna.

**Direkt eller indirekt innehav:** -

**Arbete i kommittéer:** -

Michael Lynton utnämndes till ordförande och verkställande direktör för Sony Pictures Entertainment i januari 2004. Innan han tillträdde sin tjänst hos Sony Pictures var Michael verkställande direktör för Time Warner International, AOL International samt AOL Europe. Han har även varit ordförande och verkställande direktör för Pearson plc's Penguin Group mellan 1996 och 2000. 1987 anslöt Michael till Walt Disney Company där han ansvarade för att starta Disney Publishing. Han har varit verkställande direktör för Disneys avdelning Hollywood Pictures mellan 1992 och 1996. Michael har examen från Harvard College och Harvard Business School.

**David Marcus**, styrelseledamot

**Född:** 1965

**Nationalitet:** amerikansk

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

**Direkt eller indirekt ägande:** 6.100 B-aktier

**Arbete i kommittéer:** ledamot i ersättningskommittén och ledamot i revisionskommittén.

David har varit styrelseledamot sedan 2004 och är grundare av och VD för investeringsrådgivningsfirman MarCap Investors, L.P. Han är också styrelseordförande för Modern Holdings, Inc. och styrelseledamot i Carl Lamm AB. David utexaminerades från Northeastern University i Boston.

**Cristina Stenbeck**, styrelseledamot

**Född:** 1977

**Nationalitet:** amerikansk och svensk medborgare

**Oberoende:** beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.\*

\* Cristina är styrelseledamot i Transcom Worldwide S.A., en stor leverantör av CRM-tjänster till MTG. Som ordförande i Investment AB Kinnevik och Emesco AB representerar Cristina aktieägare som äger mer än 10% av MTG.

**Direkt eller indirekt ägande:** 800 B-aktier

**Arbete i kommittéer:** -

Cristina har varit styrelseledamot sedan 2003. Hon är styrelseordförande i Investment AB Kinnevik sedan 2007 och i Emesco AB sedan oktober 2002. Hon är styrelseledamot i Metro International S.A., Tele2 AB och Transcom Worldwide S.A. Cristina utexaminerades från Georgetown University i Washington DC.

## **Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)**

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 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen är följande.

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

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och i 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.

### **Bolagets och koncernens ekonomiska ställning**

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2008 framgår av den senaste årsredovisningen. 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 5 kronor per aktie vilket motsvarar ett belopp om cirka 329 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör 4 procent av moderbolagets egna kapital och 4 procent av koncernens egna kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick vid årsslutet 2008 till 7.761 miljoner kronor respektive 5.191 miljoner kronor. Vidare är investeringen i CTC Media Inc. upptagen till bokfört värde motsvarande 1.866 miljoner kronor, medan marknadsvärdet för investeringen uppgick till 2.233 miljoner kronor vid slutet av 2008.

Som avstämningsdag för vinstutdelning föreslår styrelsen torsdagen den 14 maj 2009.

Soliditeten uppgår till cirka 47 procent. Den föreslagna utdelningen samt bemyndigande om återköp av egna aktier begränsar inte bolagets möjligheter att genomföra pågående och 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 bolagets 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 samt bemyndigandet om återköp av egna aktier för att säkerställa leverans av aktier under förslaget incitamentsprogram är försvarliga enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Stockholm i april 2009

Modern Times Group MTG AB (publ)

Styrelsen

## Styrelsens föreslagna ändringar av bolagsordningen

§ 9	
Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p>Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före bolagsstämman.</p> <p>Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, Metro och i Svenska Dagbladet.</p>	<p>Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före bolagsstämman.</p> <p><i>Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.</i></p>



**Revisors yttrande 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 räkenskapsåret 2008 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 9 maj 2007 respektive årsstämman den 14 maj 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts.

*Granskningens inriktning och omfattning*

Granskningen har utförts enligt FAR SRS förslag till Rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

*Slutsats*

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under räkenskapsåret 2008 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 9 maj 2007 respektive årsstämman den 14 maj 2008.

Stockholm den 3 april 2009

KPMG AB

Carl Lindgren  
Auktoriserad revisor

## Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 11 maj 2005 och 10 maj 2006 beslutades om tilldelning i ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen innebärande att anställda erbjöds en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner som ger rätt att förvärva B-aktier i bolaget. Deltagarna i incitamentsprogrammet har förvärvat teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För varje teckningsoption deltagaren förvärvat, erbjöds högst två personaloptioner som vardera berättigar till förvärv av en B-aktie. Teckningskursen för teckningsoptionerna och förvärvspriset för personaloptionerna motsvarar 115 procent av det genomsnittliga marknadsvärdet på bolagets B-aktie tio handelsdagar närmast efter årsstämmans beslut.

Vid årsstämman den 9 maj 2007 beslutades om tilldelning i ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen innebärande att anställda erbjöds en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner som ger rätt att förvärva B-aktier i bolaget. Deltagarna i incitamentsprogrammet har förvärvat teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För varje teckningsoption deltagaren förvärvat, erbjöds högst sex personaloptioner som vardera berättigar till förvärv av en B-aktie. Teckningskursen enligt teckningsoptionerna och förvärvspriset enligt personaloptionerna motsvarar 110 procent av det genomsnittliga marknadsvärdet på bolagets B-aktie tio handelsdagar närmast efter årsstämmans beslut.

Teckningsoptionerna löper under cirka tre år och personaloptionerna under cirka fem år. Personaloptionerna är inte överlåtbara och utnyttjande av personaloptionerna förutsätter normalt att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjande alltså är anställd i MTG. Löptid, lösenpris och antal tilldelade och utestående optioner framgår av sammanställningen nedan.

	Tecknings- optioner	Personal- optioner	Tecknings- optioner	Personal- optioner	Tecknings- optioner	Personal- optioner
Tilldelningsår	2005	2005	2006	2006	2007	2007
Antal tilldelade optioner	-	44.832	109.123	172.646	50.989	276.366
Teckningskurs per aktie (SEK)	239,30	235,80	417,70	413,30	432,50	432,50
Utestående aktier som kan förvävas	-	44.832	109.123	172.646	50.989	276.366

Vid årsstämman den 14 maj 2008 beslutades att anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Enskilda investeringar i MTG-aktier omfattas av programmet. Aktierna måste innehas under den treåriga intjänandeperioden. Därefter kommer deltagarna att erhålla tilldelning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter samt optioner beroende på uppfyllandet av vissa särskilt angivna mål. Rätten till målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter tilldelades av bolaget vederlagsfritt i slutet av maj 2008 och kan utnyttjas efter offentliggörandet av den första kvartalsrapporten 2011. Programmet omfattar 11.438 målbaserade aktierätter, 128.138 prestationsbaserade aktierätter samt 256.275 prestationsbaserade optioner. Det sammanlagda antalet utestående aktier som kan

förvärvas uppgår till 395.851. Målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter tilldelas av bolaget vederlagsfritt. Teckningskursen för en prestationsbaserad teckningsoption uppgår till 498,10 kronor.