



Handlingar inför årsstämma i

Modern Times Group MTG AB (publ)

måndagen den 17 maj 2010

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Modern Times Group MTG AB (publ) måndagen den 17 maj 2010 kl. 16.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, 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 stämman 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 styrelseledamöter och verkställande direktör.
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande.
13. Bestämmande av antal revisorer samt val av revisorer.
14. Godkännande av ordning för valberedning.
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
16. Beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om:
 - (a) antagande av incitamentsprogram;
 - (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.
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier.
18. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Modern Times Group MTG AB (publ) måndagen den 17 maj 2010

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

UTDELNING (punkt 8)

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,50 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås torsdagen den 20 maj 2010. Utdelningen beräknas kunna utsändas av Euroclear Sweden den 25 maj 2010. Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2010 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen (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 75 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 2**.

BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att genomföra ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen i enlighet med punkterna 16 (a) – 16 (d) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

ANTAGANDE AV INCITAMENTSPROGRAM (punkt 16 (a))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("Planen"). Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 100 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. För att delta i Planen krävs att deltagarna äger MTG-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Därefter kommer deltagarna att erhålla en vederlagsfri tilldelning av målbaserade samt, i vissa fall, prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner.

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 4 procent av den anställdas fasta årslön.

För varje aktie deltagaren innehar inom ramen för Planen, kommer bolaget att tilldela målbaserade aktierätter samt prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner. Under

förutsättning att vissa mål respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2010 – 31 mars 2013 ("Mätperioden") har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i koncernen vid offentliggörandet av MTGs delårsrapport för perioden januari – mars 2013, samt att deltagaren har behållit de ursprungligen innehavda aktierna, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en B-aktie i bolaget och varje option berättigar deltagaren att förvärva en B-aktie till ett pris motsvarande 120 procent av aktiepriset vid tiden för tilldelning. 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 aktierätterna och prestationsbaserade aktierätterna och optionerna är indelade i Serie A: målbaserade aktierätter och Serie B och C: prestationsbaserade aktierätter och optioner.

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

- Serie A* Totalavkastningen på MTGs B-aktie (TSR), vilken ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån (ingen stretch-nivå)
- Serie B* MTGs genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), om 15 procent som entry-nivå och 25 procent som stretch-nivå
- Serie C* Totalavkastning på MTGs B-aktie (TSR), som för att uppnå entry-nivån ska vara lika med en referensgrupp bestående av CME, ITV, M6, Mediaset, ProSieben, RTL Group, Sky, TF1 och TVN och tio procentenheter högre än referensgruppen för att uppnå stretch-nivån. Vid beräkningen av TSR skall mars månad 2010 jämföras med mars månad 2013. Vidare skall de bolag i referensgruppen som har högst respektive lägst TSR exkluderas från beräkningen.

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 och optionerna kan utnyttjas. Entry utgör den miniminivå som måste överträffas för att vissa av aktierätterna eller optionerna i en viss serie ska kunna utnyttjas. Intjäning av aktierätter och optioner sker endast om den fastställda entry-nivån uppnås. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie förfaller alla aktierätter eller optioner i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie kan samtliga aktierätter respektive optioner utnyttjas i den serien.

Aktierätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt omkring den 1 juni 2010. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för incitamentsprogrammet i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, dock ej senare än den 31 december 2010.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Får utnyttjas dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2013.
- 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.

Personaloptioner

För personaloptionerna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt omkring den 1 juni 2010. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för incitamentsprogrammet i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, dock ej senare än den 31 december 2010.
- Varje option berättigar innehavaren till att förvärva en B-aktie i bolaget. Lösenpriset ska vara 120 procent av marknadspriset vid tiden för tilldelning av optionen.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Får utnyttjas dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2013 fram till och med den dag som infaller 30 dagar före offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari - juni 2013.
- Ingen rätt till kompensation för utdelning på de underliggande aktierna under optionens löptid.
- Får endast utnyttjas om 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, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för de av årsstämman angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska 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 och optionerna enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

Planen föreslås omfatta sammanlagt högst 12.500 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av högst 12.500 målbaserade aktierätter, 53.000 prestationsbaserade aktierätter och 106.000 prestationsbaserade optioner. Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter och optioner för de olika kategorierna:

- koncernens verkställande direktör: kan förvärva högst 1.000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, fyra (4) aktierätter av Serie B, fyra (4) aktierätter av Serie C, åtta (8) optioner av Serie B och åtta (8) optioner av Serie C;
- kategori 1 (cirka tio personer): kan förvärva högst 325 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, fyra (4) aktierätter av Serie B, fyra (4) aktierätter av Serie C, åtta (8) optioner av Serie B och åtta (8) optioner av Serie C;
- kategori 2 (cirka tio personer): kan förvärva högst 200 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, tre (3) aktierätter av Serie B, tre (3) aktierätter av Serie C, sex (6) optioner av Serie B och sex (6) optioner av Serie C;
- kategori 3 (cirka 20 personer): kan förvärva högst 125 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, två (2) aktierätter av Serie B, två (2) aktierätter av Serie C, fyra (4) optioner av Serie B och fyra (4) optioner av Serie C;
- kategori 4 (cirka tio personer): kan förvärva högst 75 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, två (2) aktierätter av Serie B, två (2) aktierätter av Serie C, fyra (4) optioner av Serie B och fyra (4) optioner av Serie C; och
- kategori 5 (cirka 50 personer): kan förvärva högst 75 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A.

Programmets omfattning och kostnader

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att aktierätterna och optionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 440 kronor (stängningskurs för MTGs B-aktie den 6 april 2010) 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 13 miljoner kronor före skatt fördelade över åren 2010 - 2013.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som en personalkostnad. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka fyra 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 och option är begränsad till 1.476 kronor, vilket motsvarar fyra gånger priset på genomsnittlig stängningskurs på MTGs B-aktie under februari 2010 (369 kronor). Om värdet av aktierätter och optioner vid utnyttjande överstiger 1.476 kronor, kommer det antal aktier varje aktierätt eller option 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 0,3 procent vad gäller utestående aktier, 0,2 procent vad gäller röstetal och 0,04 procent vad gäller programmets beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till MTGs börsvärde. Förutsatt att maximal vinst om 1.476 kronor per aktierätt och option uppnås, att samtliga investerade aktier behålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av mål respektive prestationskraven uppgår den maximala kostnaden för programmet till cirka 23 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 58 miljoner kronor.

För information om beskrivning av MTGs övriga incitamentsprogram hänvisas till MTGs årsredovisning för 2009, not 25 sid 102 - 104.

Effekter av viktiga nyckeltal

Om programmet hade introducerats 2009 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie resultera i en utspädning om 0,2 procent eller från -30,86 kronor till -30,93 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för programmet inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till 6 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 1.586 miljoner kronor för 2009.

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 16 (b), samt att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av egna C-aktier från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 16 (c). C-aktierna kommer sedan under intjänandeperioden innehas 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.

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 ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2009 och de första månaderna av 2010.

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 företrädda aktierna.

Ovanstående förslag stöds av bolagets större aktieägare.

BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV C-AKTIER (punkt 16 (b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 1.075.000 kronor genom nyemission av högst 215.000 C-aktier, vardera med kvotvärde om fem kronor. De nya aktierna ska, 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 företrädda aktierna.

BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA C-AKTIER (punkt 16 (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 ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande lägst 5,00 kronor och högst 5,10 kronor. Det totala priset kommer inte att överstiga 1.096.500 kronor. Betalning för förvärvade C-aktier ska 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 företrädda aktierna.

ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER (punkt 16 (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 16 (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 företrädda aktierna.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER (punkt 17)

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

1. Återköp 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 Nasdaq OMX Stockholms regelverk.
2. Återköp 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 återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Återköp 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. Högst så många A- och/eller B-aktier får överlåtas som återköpts enligt bolagsstämmans bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier enligt ovan.
2. För att täcka kostnader för sociala avgifter som uppkommer med anledning av 2008 års incitamentsprogram i bolaget får därtill ytterligare högst 55 000 C-aktier som innehas av bolaget överlåtas efter omvandling till B-aktier.
3. 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 Nasdaq OMX Stockholms regelverk; eller
 - (ii) i samband med förvärv av företag eller verksamhet på marknadsmässiga villkor. Denna punkt (ii) avser dock inte sådana aktier som omfattas av punkten 2 ovan.
4. Överlåtelse av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
5. 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.
6. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelser 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. Därtill är syftet med bemyndigandet om överlåtelse av egna aktier att täcka kostnader för sociala avgifter som uppkommer med anledning av 2008 års incitamentsprogram. Styrelsen skall kunna besluta att återköp 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 bemyndigande för styrelsen att återköpa 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.

Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Modern Times Group MTG AB (publ) måndagen den 17 maj 2010

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

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG (punkterna 1 samt 10-14)

Valberedningen föreslår att advokaten Wilhelm Lüning utses till ordförande vid årsstämman.

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Mia Brunell Livfors, David Chance, Simon Duffy, Alexander Izosimov, Michael Lynton, David Marcus och Cristina Stenbeck. Asger Aamund har informerat valberedningen att han avböjer omval på årsstämman. Valberedningen föreslår att årsstämman skall omvälja David Chance till styrelsens ordförande. Vidare föreslås att styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet inom sig skall utse ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.mtg.se.

Det noterades att revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserade revisorn Carl Lindgren som huvudansvarig revisor, valdes som revisor på årsstämman 2006 för en mandatperiod om fyra år. Valberedningen föreslår att bolaget skall ha två revisorer och att omval sker av KPMG AB, med auktoriserade revisorn George Pettersson som huvudansvarig revisor, för en mandatperiod om fyra år. På årsstämman 2007 valdes Ernst & Young Aktiebolag som revisor, med auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig revisor, för en mandatperiod om fyra år, d.v.s. fram till årsstämman 2011.

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att det fasta styrelsearvodet per ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara oförändrat. Det sammanlagda styrelsearvodet föreslås uppgå till 3.950.000 kronor, varav 1.100.000 kronor till styrelsens ordförande och 400.000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter och sammanlagt 450.000 kronor i arvode för arbetet i styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet föreslås arvode om 200.000 kronor till ordföranden och 75.000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna och för arbete i ersättningsutskottet föreslås arvode om 50.000 kronor till ordföranden och 25.000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna. Vidare föreslås att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd faktura.

Valberedningen föreslår att bolagsstämman 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 stämмоordförande inför årsstämman 2011 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2010 efter samråd med de per den 30 september 2010 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 2010 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 kan ersättare utses efter samråd med de största aktieägarna i bolaget. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt ansvara för 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 rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

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

Mia Brunell Livfors, styrelseledamot

Född: 1965

Nationalitet: Svensk

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

* Mia är beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen på grund av sitt uppdrag som styrelseledamot i Transcom Worldwide S.A., en betydande leverantör av call center-tjänster (CRM) till MTG. Som VD för Investment AB Kinnevik representerar Mia aktieägare som äger mer än 10 procent av aktierna i MTG.

Direkt eller indirekt ägande: 26.666 personaloptioner

Arbete i utskott: Ledamot i ersättningsutskottet.

Mia valdes på årsstämman 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 utskott: Ledamot i ersättningsutskottet.

David har varit styrelseordförande sedan maj 2003 och styrelseledamot sedan 1998. David var vice VD i BskyB mellan 1993 och 1998 och är nu styrelseordförande i Top Up TV. Han har också 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: 1.750 B-aktier

Arbete i utskott: Ordförande i revisionsutskottet.

Simon valdes på årsstämman 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, Cadogan Petroleum plc och Symbiotic Technologies Pty Limited 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 utskott: Ledamot i revisionsutskottet.

Alexander valdes på årsstämman 2008. Alexander är VD i utökade VimpelCom Ltd. Han var VD i tidigare VimpelCom Group från oktober 2003 till april 2009.. Alexander är styrelseordförande i 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) och styrelseledamot i Teleopti AB och East Capital AB. 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, styrelseledamot

Född: 1960

Nationalitet: Amerikansk och Brittisk medborgare

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

Direkt eller indirekt ägande: -

Arbete i utskott: Medlem i revisionsutskottet

Michael valdes på årsstämman 2009. Michael utnämndes till ordförande och verkställande direktör för Sony Pictures Entertainment i januari 2004. Innan han tillträdde sin tjänst hos Sony Pictures arbetade Michael för Time Warner och var VD för AOL i Europa, VD för AOL International och VD för Time Warner International. Han har även varit ordförande och verkställande direktör för Pearson plc's Penguin Group mellan 1996 och 2000. Michael anslöt till Walt Disney Company under 1987 där han ansvarade för att starta upp 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 utskott: Ordförande i ersättningsutskottet.

David har varit styrelseledamot sedan 2004 och är en av grundarna av och VD för investeringsrådgivningsfirman Evermore Global Advisors, LCC. Han är också styrelseordförande för Modern Holdings, Inc.. David utexaminerades från Northeastern University i Boston.

Cristina Stenbeck, styrelseledamot

Född: 1977

Nationalitet: Amerikansk och svensk medborgare

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

** Som ordförande för Investment AB Kinnevik representerar Cristina aktieägare som äger mer än 10 procent av aktierna i MTG.

Direkt eller indirekt ägande: 800 B-aktier

Arbete i utskott: -

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

bilaga 1

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 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 2009 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2009. 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 5,50 kronor per aktie vilket motsvarar ett belopp om cirka 366 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör cirka 4 procent av moderbolagets egna kapital och cirka 6 procent av koncernens egna kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2009 till 8.818 miljoner kronor respektive 2.772 miljoner kronor.

Som avstämningsdag för vinstutdelning föreslår styrelsen torsdagen den 20 maj 2010.

Per den 31 december 2009 uppgick koncernens soliditet till 39 procent. Den föreslagna utdelningen samt bemyndigande om återköp och överlåtelse 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 och överlåtelse 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 föreslaget incitamentsprogram är försvarliga enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktieförslagslagen, 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 2010

Modern Times Group MTG AB (publ)

Styrelsen

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktieföretagslagen (2005:551)

Till årsstämman i Modern Times Group MTG AB

Org nr 556309-9158

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under år 2009 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 14 maj 2008 respektive årsstämman den 11 maj 2009. 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.

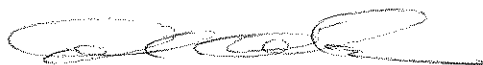
Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts enligt FAR SRS 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 nya 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 år 2009 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 14 maj 2008 respektive årsstämman den 11 maj 2009.

Stockholm den 6 april 2010
KPMG AB



Carl Lindgren
Auktoriserad revisor