



MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – KL. 13.00, TISDAGEN DEN 8 MAJ 2012

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2012.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
4. Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts.
5. Styrelsens redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering av (i) program för rörliga ersättningar till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, (ii) tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning som gällt sedan föregående årsstämma och information om avvikelse från riktlinjerna i enlighet med 8 kap. 51 § aktiebolagslagen samt (iii) gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG.

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2012

Bakgrund

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes vid årsstämman 2011 sammankallade Cristina Stenbeck i oktober 2011 en valberedning för beredningen av förslag till styrelse och revisor inför årsstämman 2012 bestående av de största aktieägarna i Modern Times Group MTG AB (publ). Valberedningen inför årsstämman 2012 består av Cristina Stenbeck som företrädare för Investment AB Kinnevik, Thomas Ehlin som företrädare för Nordeas fonder, Johan Ståhl som företrädare för Lannebo Fonder och Kerstin Stenberg som företrädare för Swedbank Robur fonder. De fyra ägarrepresentanterna i valberedningen representerade tillsammans mer än 50 procent av samtliga röster i MTG.

Cristina Stenbeck, som är styrelseledamot i MTG, har utsetts till ordförande i valberedningen, vilket avviker från vad Svensk kod för bolagsstyrning föreskriver. De övriga medlemmarna i valberedningen har förklarat att beslutet om valet av ordförande är i bolagets och alla aktieägares intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck representerar bolagets största aktieägare.

Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen föreslår följande:

- Åtta styrelseledamöter utan suppleanter.
- Omval av följande personer som styrelseledamöter:

David Chance	Mia Brunell Livfors
Simon Duffy	Michael Lynton
Lorenzo Grabau	Cristina Stenbeck
Alexander Izosimov	

- Val av Blake Chandlee som ny styrelseledamot.
- Omval av David Chance som styrelseordförande.
- David Marcus har avböjt omval.

Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit fyra sammanträden, vissa på telefon, samt haft ytterligare kontakter mellan sammanträdena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning har valberedningens diskussioner fokuserats på styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. Den nuvarande styrelsen besitter en god balans av såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation. Styrelsen ger uttryck för en betydande långsiktighet samt branshexpertis och kompetens som kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för bolaget. Valberedningen är emellertid av uppfattningen att valet av Blake Chandlee kommer att stärka styrelsen genom att styrelsen tillförs ytterligare kunskap och erfarenhet rörande media, marknadsföring och tillväxtmarknader i utvecklingsländer. Blake Chandlee har mer än 15 års erfarenhet av online-media, sociala nätverk och liknande verksamheter.

Blake Chandlee är vice VD för Global Agency Relations och Global Business Accounts inom Facebook, och han ansvarar för Facebooks samarbete och kommersiella relationer med viktiga globala kunder. Blake Chandlee har arbetet hos Facebook sedan 2007 och han har varit en av nyckelpersonerna bakom bolagets internationella och geografiska expansion och har medverkat till att 12 internationella kontor har etablerats som tillsammans täcker 23 länder i bland annat Europa, Mellanöstern, Afrika, Latinamerika och Asiatiska Stillahavsregionen. Innan Blake Chandlee började arbeta hos Facebook hade han under fem år en rad ledande befattningar hos Yahoo!, bland annat som

vice VD och försäljningschef för den engelska verksamheten där han arbetade med strategifrågor, ledde försäljningsteam och etablerade samarbeten i Europa. Vidare har Blake Chandlee även grundat och varit Senior Partner vid konsultbyrån Kryptonite Ventures samt utvecklat nya investeringar inom konsument- och mediasektorn.

Några förslag beträffande styrelseledamöter har inte inkommit till valberedningen från andra än valberedningens ledamöter.

Blake Chandlee är väl insatt i MTGs verksamhet då han under de senaste nio månaderna varit rådgivare till styrelsen och närvarat vid styrelsens sammanträden.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts samt att en ledamot har avböjt omval, föreslår valberedningen Blake Chandlee som ny ledamot i MTGs styrelse samt att övriga styrelseledamöter omväljs.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen präglas både av starka individuella referenser samt lämpliga kvalifikationer och relevant erfarenhet inom de strategiskt viktiga områdena för MTG. Dessa områden inkluderar, men är inte begränsade till följande: operationell styrning av noterade och onoterade bolag inom en rad branscher som är starkt knutna till MTGs kärnområde, erkända meriter av arbete inom mediesektorn, erfarenhet och kunnande om innehållsproduktion och distribution över olika plattformar, såsom TV, digitala medier och telekommunikation. Slutligen ger styrelseledamöternas geografiska expertis av att arbeta inom marknader inkluderande MTGs nyckelregioner, Skandinavien, Östeuropa, Ryssland och Afrika en god grund för fortsatt utvärdering och tillväxt av MTGs marknadsandel inom dess kärnområden, såväl som att öka MTGs geografiska spridning på attraktiva marknader.

Valberedningen följer och utvärderar löpande varje styrelseledamots oberoende. I arbetet med att bereda sina förslag inför årsstämman 2012 har valberedningen gjort bedömningen att den affärsrelation som MTG har med Transcom Worldwide S.A. som levererar call centre-tjänster (CRM) till MTG inte längre kan anses vara omfattande. Därför har valberedningen gjort bedömningen att Mia Brunell Livfors, som är styrelseledamot i Transcom Worldwide S.A., ska anses som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Förslaget till styrelsesammansättning i MTG uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter. Samtliga styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och sex är oberoende i förhållande till bolagets största 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.se.

April 2012

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

VALBEREDNINGEN

2. Information om föreslagna styrelseledamöter

Styrelsens sammansättning under 2011/12

Namn	Befattning	Född	Nationalitet	Invald	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen	Ersättningsutskott	Revisionsutskott
David Chance	ordförande	1957	amerikansk och brittisk	1998	Ja	Ja	ledamot	
Mia Brunell Livfors	ledamot	1965	svensk	2007	Nej	Ja*	ledamot	
Simon Duffy	ledamot	1949	brittisk	2008	Ja	Ja		ordförande
Lorenzo Grabau	ledamot	1965	italiensk	2011	Ja	Ja		ledamot
Alexander Izosimov	ledamot	1964	rysk	2008	Ja	Ja		ledamot
Michael Lynton	ledamot	1960	amerikansk och brittisk	2009	Ja	Ja		ledamot
David Marcus	ledamot	1965	amerikansk	2004	Ja	Ja	ordförande	
Cristina Stenbeck	ledamot	1977	amerikansk och svensk	2003	Nej	Ja		

* Mia Brunell Livfors är, trots att hon är styrelseledamot i Transcom Worldwide S.A., att anses som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen sedan MTGs affärsförbindelse med Transcom Worldwide S.A. inte längre kan anses omfattande.

Föreslagna styrelseledamöter vid årsstämman 2012

David Chance

Styrelseordförande

Amerikansk och brittisk

Född 1957, 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.

Ledamot i ersättningsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 1 000 B-aktier

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



Mia Brunell Livfors

Styrelseledamot

Svensk

Född 1965, 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, Transcom Worldwide S.A., Korsnäs AB och CDON Group AB och är också styrelseledamot i H & M Hennes & Mauritz AB sedan 2008. Mia har studerat företagsekonomi vid Stockholms universitet.

Ledamot i ersättningsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 5 505 B-aktier

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och beroende av bolagets större aktieägare.



Blake Chandlee

Föreslagen styrelseledamot

Amerikansk

Född 1966, föreslås som ny styrelseledamot vid årsstämman i maj 2012. Blake är vice VD för Global Agency Relations och Global Business Accounts inom Facebook där han har arbetat sedan 2007. Han har haft ansvar för Facebooks internationella och geografiska expansion genom att etablera kontor i Europa, Mellanöstern, Afrika, Latinamerika och Asiatiska Stillahavsregionen. Blake har tidigare arbetat hos Yahoo under 5 år, bland annat som vice VD och försäljningschef för den engelska verksamheten. Blake utexaminerades med en kandidatexamen i företagsekonomi från Gettysburg College, USA.

Direkt eller indirekt ägande: 0

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



Simon Duffy

Styrelseledamot

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 bwin.party digital entertainment plc, Cell C (Pty) Limited, mBlox Inc. samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited. 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 aktieägare.



Lorenzo Grabau

Styrelseledamot

Italiensk

Född 1965, valdes på årsstämman 2011. Lorenzo var tidigare verkställande direktör på Goldman Sachs, där han började arbeta 1994 efter fem år på Merrill Lynch. Lorenzo har innehaft flera ledande positioner inom Goldman Sachs Investment Banking, bland annat som ansvarig för media och konsumentförsäljning. Lorenzo har examen från Università degli Studi di Roma, La Sapienza i Italien.

Ledamot i revisionsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 0

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



Alexander Izosimov

Styrelseledamot

Rysk

Född 1964, valdes på årsstämman 2008. Alexander var VD i utökade VimpelCom Ltd mellan 2003 och 2011. Han var VD i tidigare VimpelCom Group. Alexander är styrelseledamot East Capital AB, EVRAZ Group S.A. och Dynasty Foundation. 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.

Ledamot i revisionsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 34 B-aktier

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare



Michael Lynton**Styrelseledamot****Amerikansk och brittisk**

Född 1960, 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.

Ledamot i revisionsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 0

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

**Cristina Stenbeck****Styrelseledamot****Amerikansk och svensk**

Född 1977, 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 sedan 2003. Cristina utexaminerades med en fil. kand. i ekonomi från Georgetown University i Washington DC.

Direkt eller indirekt ägande: 279 683 B-aktier. Utöver eget direktägt innehav är Cristina via Verdere S.å r.l. indirekt ägare av ett betydande innehav av aktier i MTGs huvudägare, Investment AB Kinnevik.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.



3. 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 2011 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2011. 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 9 kronor per aktie vilket motsvarar ett belopp om cirka 600 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör cirka 6,8 procent av moderbolagets egna kapital och cirka 14,5 procent av koncernens egna kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2011 till 8 502 miljoner kronor respektive 2 231 miljoner kronor.

Som avstämningsdag för vinstutdelning föreslår styrelsen fredagen den 11 maj 2012.

Per den 31 december 2011 uppgick koncernens soliditet till 39 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 2012

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

STYRELSEN



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

Till årsstämman Modern Times Group MTG AB (publ)

Org nr 556309-9158

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ) under år 2011 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 17 maj 2010 respektive årsstämman den 18 maj 2011.

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 årsstämman 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 2011 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 17 maj 2010 respektive årsstämman den 18 maj 2011. Styrelsen har vid ett tillfälle utnyttjat sin rätt att avvika från riktlinjerna i samband med att ett anställningsavtal ingåtts om potentiell rörlig ersättning överstigande 75 % av årslönen för en ledande befattningshavare.

Stockholm den 26 mars 2012

KPMG AB

George Pettersson
Auktoriserad revisor

5. **Styrelsens redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering av (i) pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, (ii) tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning som gällt sedan föregående årsstämma och information om avvikelse från riktlinjerna i enlighet med 8 kap. 51 § aktiebolagslagen samt (iii) gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG**
-

Inledning

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

I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning har ersättningsutskottet utvärderat pågående, och under året avslutade, program för rörlig ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning ("Befattningshavarna") som årsstämman beslutat om och information enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG. Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort.

Allmänt om ersättning till Befattningshavarna

Ersättning till Befattningshavarna består av en kombination av fast och rörlig ersättning, möjligheten att delta i långsiktiga incitamentsprogram, övriga förmåner samt pension. Ersättningen är avsedd att attrahera, motivera och behålla Befattningshavarna. Ersättningen skall vara konkurrenskraftig i förhållande till bolagets internationella konkurrenter samtidigt som den skall ligga i linje med aktieägarnas intressen.

Rörlig ersättning

Den kontantbaserade rörliga ersättningen är baserad på en årlig utvärdering av prestationen i förhållande till fastställda mål. Det maximala utfallet är normalt 75 procent av den fasta lönen. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2011.

För Befattningshavarna och andra nyckelpersoner anställda i MTG finns långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Incitamentsprogrammen är prestationsbaserade och kräver att deltagaren äger aktier och är anställd i MTG. Genom att knyta anställdas belöning till MTGs resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och bidrar därigenom till den långsiktiga värdetillväxten i MTG. Ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen såsom utfall, deltagande, antal utgivna och utstående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2011 och på MTGs webbplats www.mtg.se.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Ersättningsutskottet har utvärderat utvecklingen av programmen för rörlig ersättning kontinuerligt under året och programmens förväntade utfall har rapporterats till styrelsen och där diskuterats. Ersättningsutskottet följer också omfattningen på Befattningshavarnas deltagande i de långsiktiga programmen. Ersättningsutskottets utvärdering av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- Programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen.
- Programmen är viktiga för att attrahera, motivera och behålla medarbetare i bolagets ledning.
- Långsiktiga incitamentsprogram även fortsättningsvis skall vara aktiebaserade och kräva en personlig investering i MTGs aktier.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till Befattningshavarna i MTG och information om avvikelse från riktlinjerna enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen

Utvärderingen har resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till Befattningshavarna som årsstämman beslutat om har i huvudsak tillämpats på ersättningar till Befattningshavarna under 2011, dock har styrelsen ansett att det funnits skäl att avvika från riktlinjerna och ingått ett anställningsavtal med en av Befattningshavarna om en potentiell rörlig ersättning överstigande 75 procent av den fasta årslönen uppgående till maximalt 150 procent av den fasta årslönen vid en väsentlig finansiell överprestation inom Befattningshavarens affärsområde. I enlighet med riktlinjerna har styrelsen rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid exceptionella prestationer.

Bolagets externa revisor har avgivit ett yttrande till styrelsen om att MTG, följt de riktlinjer för lön och annan ersättning till Befattningshavarna som fastställdes av årsstämmorna 17 maj 2010 och 18 maj 2011. Revisorn har konstaterat att styrelsen vid ett tillfälle har utnyttjat sin rätt att avvika från riktlinjerna, enligt vad som beskrivs i stycket ovan.

Gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG

Styrelsens bedömning är att ersättningen för Befattningshavarna ger en bra balans mellan att motivera Befattningshavarna och att ge konkurrenskraftig ersättning på ett sätt som ligger väl i linje med aktieägarnas intressen.

Stockholm i april 2012

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

STYRELSEN