



MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – KL. 10.00, TISDAGEN DEN 14 MAJ 2013

INNEHÅLL

1. Valberedningens, i Modern Times Group MTG AB, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2013.
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. Utvärdering av Modern Times Group MTG ABs ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningen. (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)

1. Valberedningens, i Modern Times Group MTG AB, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2013

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes vid årsstämman 2012 sammankallade Cristina Stenbeck i oktober 2012 en valberedning för beredningen av förslag inför årsstämman 2013. Valberedningen består av ledamöter som utsetts av de största aktieägarna i MTG (vilka har önskat att utse en ledamot till valberedningen). Valberedningen består av Cristina Stenbeck, Investment AB Kinnevik, Thomas Ehlin, Nordeas fonder, Johan Ståhl, Lannebo Fonder och Björn Lind, AMF Försäkring och Fonder. De fyra ledamöterna i valberedningen representerar tillsammans mer än 55 procent av samtliga röster i MTG.

Valberedningen har utsett styrelseledamoten Cristina Stenbeck till ordförande i valberedningen, vilket inte överensstämmer med Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). De övriga medlemmarna i valberedningen har förklarat att beslutet om valet av ordförande är i MTGs och aktieägarnas intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck är utsedd av MTGs största aktieägare.

Valberedningens förslag till styrelse för MTG

Valberedningen föreslår följande:

- Styrelsen skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter.
- Omval av följande personer som styrelseledamöter:

David Chance	Mia Brunell Livfors
Simon Duffy	Lorenzo Grabau
Alexander Izosimov	Blake Chandlee
- Val av Michelle Guthrie som ny styrelseledamot.
- Omval av David Chance som styrelseordförande.
- Cristina Stenbeck och Michael Lynton har avböjt omval.

Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit fyra (4) sammanträden, varav vissa per 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 MTGs situation och framtida inriktning har valberedningens diskussioner fokuserats på styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. Den nuvarande styrelsen har såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation. Styrelsens sammansättning är ett uttryck för en betydande långsiktighet samt har branschexpertis och kompetens som kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för MTG. Valberedningen anser att nomineringen av Michelle Guthrie kommer att tillföra styrelsen expertkompetens inom styrelsens fokusområden nya media samt digital- och innovationsteknik.

Michelle Guthrie är verkställande direktör för Googles Partner Business Solutions i Japan, Asien och Stillahavsområdet, där hon är ansvarig för Googles partnersamarbeten för kapitalisering av e-tjänster. Michelle har nästan 20 års erfarenhet från media- och underhållningsbranschen. Michelle har tidigare varit verkställande direktör, och därefter senior rådgivare, på det globala private equity-bolaget Providence Equitys Hongkong-kontor samt verkställande direktör för STAR Group Limited, ett helägt dotterbolag till News Corporation, Asiens ledande bolag inom media och underhållning. Michelle har även arbetat med juridik och affärsutveckling för FOXTEL i Sydney och News International / BSkyB i London. Michelle har en examen från Sydney University i Australien.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts föreslår valberedningen Michelle Guthrie som ny ledamot i MTGs styrelse samt att övriga styrelseledamöter omväljs.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har dels starka individuella meriter, dels 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, erfarenheter från arbete inom mediasektorn, erfarenheter och kunskap om programinnehållsproduktion och distribution över olika plattformar, såsom TV, digitala medier och telekommunikation. Slutligen, styrelseledamöternas internationella erfarenheter av arbete inom MTGs nyckelregioner Skandinavien, Östeuropa, Ryssland och Afrika ger en god grund för fortsatt tillsyn och tillväxt av MTGs marknadsandelar inom dess kärnområden, såväl som att öka MTGs internationella spridning till tillväxtmarknader med attraktiv avkastning.

Valberedningen följer och utvärderar löpande varje styrelseledamots oberoende. I arbetet med att bereda sina förslag inför årsstämman 2013 har valberedningen gjort bedömningen att samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och att sex styrelseledamöter är oberoende i förhållande till MTGs största aktieägare. Valberedningens förslag till styrelse följer alltså Svensk kod för bolagsstyrnings regler när det gäller styrelseledamöters oberoende.

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 2013

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

VALBEREDNINGEN

2. Information om föreslagna styrelseledamöter

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: 3.565 B-aktier

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

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 och ledamot sedan 2006. Hon är styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A., Tele2 AB, BillerudKorsnas 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 och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större ägare.

Blake Chandlee

Styrelseledamot

Amerikansk

Född 1966, valdes på årsstämman 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 ägare.

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, 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 ägare.

Lorenzo Grabau

Styrelseledamot

Italiensk

Född 1965, styrelseledamot sedan 2011. Lorenzo är styrelseledamot i SoftKinetic BV och Rouge Partners S.à.r.l. sedan 2011. Den 8 april 2013 offentliggjordes att Lorenzo kommer att utses till styrelseledamot, och dela ordförandeposten, i MTGs intressebolag CTC Media, den 30 april 2013. Lorenzo var delägare och verkställande direktör på Goldman Sachs International i London fram till 2011. Lorenzo började arbeta på Goldman Sachs 1994 och under hans 17 år på Goldman Sachs hade han ett antal chefsbefattningar inom sektorerna detaljhandel, media- och online samt private equity. Lorenzo började sin karriär inom investment banking på Merrill Lynch 1990, och var under fem år verksam inom bankens avdelning för företagsförvärv i London och New York. Lorenzo har en examen från Università degli Studi di Roma, La Sapienza i Italien.

Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 0 aktier.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare. (Den 9 april 2013 föreslogs att Lorenzo skall väljas till styrelseledamot i Investment AB Kinnevik, bolagets största ägare. Om han väljs in i styrelsen kommer det att påverka bedömningen av hans oberoende i förhållande till större ägare).

Alexander Izosimov

Styrelseledamot

Rysk

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

Ledamot i revisionsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 34 B-aktier

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

Michelle Guthrie

Föreslagen styrelseledamot

Australiensisk

Född 1965. Michelle Guthrie började arbeta på Google i Singapore 2011. Michelle är verkställande direktör för Googles Partner Business Solutions i Japan, Asien och Stillahavsområdet, där hon är ansvarig för Googles partnersamarbeten för kapitalisering av e-tjänster i regionen. Michelle var verkställande direktör för det globala private equity-bolaget Providence Equitys Hongkong-kontor mellan åren 2007 och 2009, samt senior rådgivare åren 2009 och 2010. Under åren 2004-2007 var hon verkställande direktör för STAR Group Limited, ett helägt dotterbolag till News Corporation, Asiens ledande bolag inom media och underhållning. Michelle har även arbetat med juridik och affärsutveckling för FOXTEL i Sydney och News International / BSkyB i London. Hon har varit styrelseledamot i ett flertal bolag, bland annat VeriSign, Inc., noterat på Nasdaqbörsen, ett antal joint ventures inom STAR, såsom Balaji, ESPN STAR Sports, Hathway, China Network Systems, ANTV och Tata Sky. Michelle har en examen från Sydney University i Australien.

Direkt eller indirekt ägande: 0 aktier.

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

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 2012 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2012. 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 10 kronor per aktie vilket motsvarar ett belopp om cirka 667 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör cirka 8 procent av moderbolagets egna kapital och cirka 13 procent av koncernens egna kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2012 till 7.926 miljoner kronor respektive 3.201 miljoner kronor.

Som avstämningsdag för vinstutdelning föreslår styrelsen fredagen den 17 maj 2013.

Per den 31 december 2012 uppgick koncernens soliditet till 44 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 2013

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

STYRELSEN



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

Till årsstämman i ModernTimes Group MTG AB (publ.)

Org nr 556309-9158

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under år 2012 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 18 maj 2011 respektive årsstämman den 8 maj 2012.

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 2012 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 18 maj 2011 respektive årsstämman den 8 maj 2012.

Stockholm den 28 mars 2013

KPMG AB

Åsa Wirén Linder
Auktoriserad revisor

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

Inledning

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

Ersättningsutskottets ansvarsområden innefattar frågor avseende löner, pensionsplaner, bonusprogram samt anställningsvillkoren för den verkställande direktören och andra medlemmar i MTGs ledning ("**Befattningshavarna**"). Ersättningsutskottet tillhandahåller styrelsen även rådgivning avseende långsiktiga incitamentsprogram.

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

Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av utvärderingen:

Allmänt om ersättning till Befattningshavarna

Ersättning till Befattningshavarna utgörs av en fast och rörlig kontantlön, samt möjligheten att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, pensionsplaner och sedvanliga förmåner. Syftet med ersättningen är att säkerställa att MTG kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare och nyckelanställda. Ersättningen skall baseras på villkor som, i förhållande till MTGs internationella konkurrenter, är konkurrenskraftiga och samtidigt ligga i linje med aktieägarnas intressen.

Rörlig ersättning

Den kontantbaserade rörliga ersättningen skall vara baserad på en årlig utvärdering av prestationen i förhållande till fastställda mål. Avtalad rörlig lön har normalt sett inte överstigit ett maximum om 75 procent av den fasta årliga lönen. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2012.

För Befattningshavarna och andra nyckelpersoner anställda i MTG finns långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. De långsiktiga incitamentsprogrammen är prestationsbaserade och har krävt att deltagarna äger aktier och är anställda i MTG under intjänandeperioden. Ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen såsom utfall, deltagande, antal utgivna och utstående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2012 och på bolagets webbplats www.mtg.se.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Ersättningsutskottet utvärderar utvecklingen av programmen för rörlig ersättning kontinuerligt under året och programmens förväntade utfall diskuteras på styrelsens möten. Ersättningsutskottet följer också omfattningen på Befattningshavarnas och andra nyckelpersoners deltagande i programmen. Utvärderingen av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen,
- programmen anses bidra till att attrahera, motivera och behålla den kompetens som krävs hos bolagets ledning,
- deltagandegraden i de långsiktiga incitamentsprogram har de senaste åren minskat bland vissa deltagarkategorier. Därför har styrelsen föreslagit vissa ändringar i det långsiktiga incitamentsprogram till årsstämman 2013, inkluderande bland annat att det inte längre är ett krav för andra deltagare än VD och ledande befattningshavare att göra en egen investering i

MTG B-aktier för att delta i programmet. Ändringen görs för att öka deltagandegraden nyckelpersoner i koncernen.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till de ledande befattningshavarna

Utvärderingen avseende tillämpningen av riktlinjerna, och revisorns granskning, har resulterat i slutsatsen att MTG har följt de riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavarna som fastställdes av årsstämmorna 2011 och 2012 under verksamhetsåret 2012.

Utvärdering av 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 2013

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

STYRELSEN