



## MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – KL. 14.00, TISDAGEN DEN 13 MAJ 2014

### INNEHÅLL

1. Valberedningens, i Modern Times Group MTG AB, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2014.
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 val av styrelse vid årsstämman 2014**

---

### **Valberedningen i MTG**

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes vid årsstämman 2013 sammankallade Cristina Stenbeck i oktober 2013 en valberedning för beredningen av förslagen inför årsstämman 2014.

Valberedningen består av ledamöter som utsetts av de största aktieägarna i MTG (som har valt att delta i valberedningsarbetet). Valberedningen inför årsstämman 2014 består av Cristina Stenbeck, Investment AB Kinnevik; Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder och Hans Ek, SEB Fonder. Cristina Stenbeck valdes till ordförande i valberedningen vid dess första möte. De tre ledamöterna i valberedningen är utsedda av aktieägare som tillsammans representerar mer än 55 procent av samtliga röster i MTG.

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

Valberedningen föreslår följande:

- Styrelsen ska bestå av sju ledamöter.
- Omval av samtliga styrelseledamöter.
- Omval av David Chance som styrelsens ordförande.

Valberedningens förslag är sålunda att, för en mandatperiod intill slutet av nästa årsstämma, följande personer ska väljas till styrelsen i MTG:

- David Chance, styrelsens ordförande
- Blake Chandlee
- Simon Duffy
- Lorenzo Grabau
- Michelle Guthrie
- Alexander Izosimov
- Mia Brunell Livfors

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

Valberedningen har hållit fyra sammanträden med ytterligare kontakter mellan sammanträdena. Valberedningen har i sitt arbete tagit del av en omfattande och formell utvärdering av både styrelsen och styrelsens ordförande. För att bedöma i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen besitter de egenskaper som kommer att fordras av styrelsen givet de krav som kommer ställas på bolaget, och med beaktande av de förändringar som skett de senaste åren, har valberedningen i huvudsak diskuterat områden för fortsatt utveckling och vilken kompetens som ska tillföras styrelsen. Valberedningen har gjort bedömningen att den nuvarande styrelsesammansättningen representerar en bra blandning av personer med värdefull bakgrund och erfarenhet från Skandinavien, Central- och Östeuropa, Ryssland samt Afrika. Valberedningen anser att styrelsens sammansättning ger uttryck för rätt färdigheter och ett engagemang från de enskilda ledamöterna att ta MTG vidare in i nästa fas av investeringar och operationella och finansiella resultat.

Inom ramen för arbetet har valberedningen övervägt och diskuterat vikten av mångfald inom styrelsen när det gäller kön, ålder, nationalitet samt professionell erfarenhet och kunskapsområden. Enligt valberedningens bedömning är den föreslagna sammansättningen av styrelsen ändamålsenlig i detta avseende, eftersom den har en bredd när det gäller ledamöternas nationalitet och bakgrund samt består

av män och kvinnor med relevanta färdigheter och kunskaper som matchar bolagets framtida inriktning.

Slutligen bör det noteras att varje styrelseledamots oberoende utvärderas löpande i samband med valberedningens arbete med att bereda dessa förslag. Valberedningen har funnit att den föreslagna sammansättningen av styrelsen uppfyller relevanta krav vad gäller 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](http://www.mtg.se).

---

April 2014

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. David är styrelseordförande i Top Up TV, styrelseledamot i PCCW Limited (Hong Kong) och styrelseordförande i dess mediekoncern NOW TV. Han har också varit styrelseledamot i ITV plc och O2 plc. David utexaminerades från University of North Carolina med BA, BSc och MBA.

Ledamot i ersättningsutskottet.

**Direkt eller indirekt ägande:** 3.565 B-aktier

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

### **Mia Brunell Livfors** **Styrelseledamot**

#### **Svensk**

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2007. Mia har varit VD i Investment AB Kinnevik sedan 2006 (men kommer att sluta som VD den 30 april 2014). Mia har sedan 1992 innehaft flera ledande positioner inom MTG och var finanschef från 2001. Hon är styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A., Tele2 AB, BillerudKorsnas AB och CDON Group AB. Hon var styrelseledamot i H & M Hennes & Mauritz AB mellan 2008 och 2013. Mia har studerat företagsekonomi vid Stockholms universitet.

Ledamot i ersättningsutskottet.

**Direkt eller indirekt ägande:** 5.505 B-aktier

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

### **Blake Chandlee** **Styrelseledamot**

#### **Amerikansk**

Född 1966, valdes på årsstämman 2012. Blake är vice VD för Global Partnerships inom Facebook och har ansvar för partnerrelationer i hela värdekedjan för digital marknadsföring. Under sin tid på Facebook, där han började 2007 som bolagets första internationella anställda med bas i London, har byggt upp ett antal olika affärsverksamheter. Dessa inkluderade försäljnings- och marknadsorganisationer i Europa, Mellanöstern, Afrika, Latinamerika och Asiatiska Stillahavsregionen, Global Agency-teamet, samt Global Accounts-teamet. De sistnämnda hjälper världens största holdingbolag med byråverksamhet samt de största globala kontona. Blake har tidigare arbetat som Vice President i Yahoo, där hans senaste roll var som vice VD för Yahoos engelska verksamhet. 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, YouView TV Ltd och mBlox Inc. samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited och Wizz Air Holdings Plc. Simon var också vice arbetande styrelseordförande i ntl:Telewest fram till 2007 efter att ha börjat som VD 2003. Simon var finanschef på Orange SA, VD på End2End AS, en specialist på trådlös datatrafik, VD och vice styrelseordförande i WorldOnline International BV, och har haft ledande befattningar i EMI Group plc och Guinness plc. Simon utexaminerades med en magisterexamen från Oxfords universitet och en MBA från Harvard Business School.

Ordförande i revisionsutskottet.

**Direkt eller indirekt ägande:** 1.750 B-aktier

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

**Lorenzo Grabau****Styrelseledamot****Italiensk**

Född 1965, valdes på årsstämman 2011. Lorenzo Grabau har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik (publ), Millicom International Cellular S.A. och Zalando AG, samt styrelseledamot delande ordförandeskapet i CTC Media, sedan 2013. Han har varit styrelseledamot i SoftKinetic BV sedan 2011. Den 7 april 2014 offentliggjorde Investment AB Kinnevik (publ) att bolaget utsett Lorenzo som verkställande direktör för Investment AB Kinnevik (publ) från och med den 1 maj 2014. Lorenzo var partner och managing director på Goldman Sachs International i London fram till 2011. Han började arbeta på Goldman Sachs Investment Banking-division 1994 och har under sina 17 år på bolaget innehaft ett antal ledningspositioner inom konsument- och handels-, samt media- och onlineområden, samt inom verksamheten Financial Sponsors. Lorenzo började sin investment banking-karriär 1990 då han började på Merrill Lynch, där han jobbade i fem år på London- och New York-avdelningarna för företagsförvärv och samgåenden. Lorenzo har 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 och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större ägare. (Den 8 april 2014 föreslogs att Lorenzo skall väljas till styrelseledamot i CDON Group. Om han väljs in i styrelsen kommer det att påverka bedömningen av hans oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.)

**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 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**

### **Styrelseledamot**

#### **Australiensisk**

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2013. Michelle Guthrie började på Google i Singapore 2011, och är för närvarande 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 till Providence Equity mellan 2009 och 2010. Under åren 2004-2007 var hon verkställande direktör för STAR Group Limited, ett helägt dotterbolag till News Corporation, Asiens ledande bolag inom media och underhållning. Michelle har även arbetat med juridik och affärsutveckling för FOXTEL i Sydney och News International / BSkyB i London. Michelle är styrelseledamot i Auckland International Airport Limited och har tidigare varit styrelseledamot i ett antal bolag, inklusive Nasdaqnoterade VeriSign, Inc. och olika joint venture-bolag inom STAR, inklusive Balaji, ESPN STAR Sports, Hathway, China Network Systems, ANTV och Tata Sky. Michelle har examen från Sydney University i Australien.

Ledamot i revisionsutskottet.

**Direkt eller indirekt ägande:** 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 2013 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2013. 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 10,50 kronor per aktie vilket motsvarar ett belopp om cirka 700 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör cirka 9 procent av moderbolagets egna kapital och knappt 14 procent av koncernens egna kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2013 till 7.565 miljoner kronor respektive 3.535 miljoner kronor.

Som avstämningsdag för vinstutdelning föreslår styrelsen fredagen den 16 maj 2014.

Per den 31 december 2013 uppgick koncernens soliditet till 37 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 2014

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 i Modern Times Group MTG AB (publ.)

Org nr 556309-9158

### Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under år 2013 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 8 maj 2012 respektive årsstämman den 14 maj 2013.

### 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 2013 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 8 maj 2012 respektive årsstämman den 14 maj 2013.

Stockholm den 2 april 2014

KPMG AB



Jakob Thilstedt  
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)**

---

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 bland annat frågor avseende löner, pensionsplaner, bonusprogram samt anställningsvillkoren för den verkställande direktören och andra medlemmar i MTGs ledning ("**Befattningshavarna**"). Ersättningsutskottet är även rådgivande avseende långsiktiga incitamentsprogram.

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

Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av utvärderingen:

### **Allmänt om ersättning till 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 ska 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 ska vara baserad på en årlig utvärdering av prestationen i förhållande till fastställda mål. Avtalad rörlig lön kommer normalt sett inte att överstiga ett maximum om 75 procent av den fasta årliga lönen. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2013.

För Befattningshavarna och andra nyckelpersoner anställda i MTG finns långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram, vilka är prestationsbaserade. Ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen såsom utfall, deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2013 och på bolagets webbplats [www.mtg.se](http://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 av 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,
- årsstämman 2013 beslutade om att anta ett reviderat prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för 2013 (LTIP 2013), som inte har något krav för andra än Befattningshavarna att göra en personlig investering i MTG-aktier för att delta i programmet. Denna ändring gjordes för att öka deltagandet i LTIP 2013 jämfört med tidigare år. Ersättningsutskottet har utvärderat LTIP 2013, och gjort bedömningen att programmet fungerar väl samt att ändringen att ta bort investeringskravet för vissa nyckelpersoner har

medfört en väsentlig ökning av deltagandet jämfört med tidigare år. Ersättningsutskottet har rekommenderat styrelsen att föreslå årsstämman 2014 att anta ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för 2014 med samma struktur och huvudsakliga villkor som LTIP 2013. Utskottet vill emellertid involvera fler nyckelpersoner och har rekommenderat att antalet anställda som ska erbjudas att delta utökas. För att skapa ytterligare incitament och bättre förutsättningar att behålla nyckelpersoner i den kategori av deltagare som får lägst tilldelning föreslår styrelsen att, förutom när det gäller Befattningshavarna, den andel av 2014 års deltagares bruttoårslöner som antalet tilldelade aktierätter baseras på ska vara samma för samtliga deltagare.

#### **Utvärdering av riktlinjer för ersättning till 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 Befattningshavarna som fastställdes av årsstämmorna 2012 och 2013 under verksamhetsåret 2013.

#### **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 2014

MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

STYRELSEN