



MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN –
TISDAGEN DEN 24 MAJ 2016

INNEHÅLL

1. Valberedningens, i Modern Times Group MTG AB, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2016.
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 den verkställande ledningen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3) och information om avvikelser från riktlinjerna enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen.

1. Valberedningens, i Modern Times Group MTG AB, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2016

Valberedningen i MTG

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes av årsstämman 2015 sammankallade styrelseordföranden David Chance i september 2015 valberedningen för att förbereda förslag till MTGs årsstämma 2016.

Valberedningen består av David Chance i egenskap av styrelseordförande, Lorenzo Grabau utsedd av Investment AB Kinnevik, Erik Durhan utsedd av Nordea Fonder och Mikael Hanell utsedd av Catella. Vid sitt första möte utsåg valberedningens ledamöter Lorenzo Grabau till valberedningens ordförande.

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av sex ledamöter.
- Omval av styrelseledamöterna Joakim Andersson, David Chance, Simon Duffy och Bart Swanson. Michelle Guthrie och Alexander Izosimov har avböjt omval.
- Nyval av Donata Hopfen och John Lagerling till styrelseledamöter.
- Omval av David Chance till styrelseordförande.

Valberedningens föreslår således att följande personer väljs till styrelseledamöter i MTG, för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- David Chance, styrelsens ordförande
- Joakim Andersson
- Simon Duffy
- Donata Hopfen
- John Lagerling
- Bart Swanson

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft fyra möten, med kandidatintervjuer och diskussioner mellan mötena. Valberedningen har i första hand fokuserat på att fortsätta utveckla styrelsens sammansättning med syfte att stärka dess blandning av erfarenheter och kompetenser för att i än högre utsträckning möta MTGs utmaningar och möjligheter.

För att bedöma i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som ställs på den har valberedningen gjort en bedömning beträffande de nuvarande ledamöternas möjlighet att ägna styrelseuppdraget tillräckligt med tid och engagemang, samt balansen och mångfalden av erfarenheter inom olika områden av den breda media- och digitala underhållningsindustrin. Valberedningen har även tagit del av en formell utvärdering av styrelsen och dess ledamöter.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag

Efter att ha informerats av Michelle Guthrie och Alexander Izosimov att de beslutat att avböja omval beslutade valberedningen att föreslå omval av övriga nuvarande styrelseledamöter. Valberedningen lyckades även identifiera och knyta till sig två personer som kommer bidra med relevanta erfarenheter och färdigheter till den föreslagna styrelsen – Donata Hopfen och John Lagerling.

Donata Hopfen är sedan maj 2014 förlagsdirektör och verkställande direktör för BILD Group som är Europas största tidning och Tysklands största digitala nyhetsportal. Donata var tidigare verkställande direktör för BILDs digitala verksamheter. Efter Donata började på Axel Springer 2003 har hon haft flertalet tjänster, bland annat som ansvarig för affärsutveckling och produkthantering för BILD.T-Online samt affärsutvecklingschef för digital media på Axel Springer. Donata är även styrelseledamot i Transfermarkt GmbH. Donata är tysk medborgare och har en examen i europeisk företagsekonomi från universiteten i Madrid och Reutlingen.

John Lagerling är sedan 2014 Vice President Business Development, Mobile and Product Partnerships på Facebook, där han ansvarar för global affärsutveckling, partnerskap och andra samarbetsmodeller. Innan han började arbeta på Facebook var John sju år på Google där han hade flertalet ledande befattningar, bland annat som ansvarig för Android Global Partnerships. John är svensk medborgare och har en MSc i marknadsföring och internationellt företagande från Handelshögskolan i Stockholm.

Valberedningen anser att de föreslagna nya ledamöterna kommer att tillföra styrelsen relevanta och kompletterande erfarenheter av digitala verksamheter till MTGs styrelse, tillsammans med värdefulla perspektiv på hur partnerskap bäst struktureras i ett medie- och TV-landskap i snabb förändring. Donatas och Johns erfarenheter från flera år i gränslandet mellan digital och traditionell media kommer att komplettera den nuvarande styrelsens expertis inom en rad olika områden.

I sitt arbete har valberedningen särskilt beaktat vikten av en ökad mångfald i styrelsen, innefattande kön, ålder och nationalitet, samt erfarenheter, yrkesbakgrunder och affärsdiscipliner. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen är tillräckligt varierad vad avser dess blandning av erfarenheter och relevanta färdigheter som passar MTGs prioriteringar. Valberedningen kommer dock fortsätta sina ansträngningar för en ökad jämställdhet mellan män och kvinnor i sitt arbete med att hitta de mest kompetenta styrelseledamöterna.

Slutligen noteras det att valberedningen i sitt arbete med att ta fram förslag till årsstämman 2016 har gjort en bedömning av de föreslagna ledamöternas oberoende och har kommit fram till att den föreslagna styrelsen står i överensstämmelse med relevanta krav på 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.com.

April 2016

VALBEREDNINGEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

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 samt även styrelseledamot i Olswang LLP. 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.

Joakim Andersson

Svensk

Född 1974. Styrelseledamot sedan årsstämman 2015. Joakim Andersson är sedan februari 2015 ekonomidirektör i Investment AB Kinnevik, MTGs största aktieägare. Joakim började arbeta inom Kinnevikgruppen 2001 på Banque Invik och blev sedan Group Treasurer på Investment AB Kinnevik 2007. I sin roll som Group Treasurer var Joakim ett stöd för Kinneviks portföljbolag i finansierings- och kapitalmarknadsfrågor, samt var ansvarig för Investment AB Kinneviks likviditetshantering och finansieringsverksamhet. Joakim är civilekonom från Växjö Universitet.

Ledamot i ersättningsutskottet och i revisionsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 100 B-aktier.

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

Simon Duffy

Brittisk

Född 1949. Styrelseledamot sedan årsstämman 2008. Simon var arbetande styrelseordförande i Tradus plc fram till bolagets försäljning i mars 2008. Simon är styrelseordförande i 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.

Donata Hopfen

Föreslagen ny styrelseledamot Tysk

Född 1976.

Donata Hopfen är sedan maj 2014 förlagsdirektör och verkställande direktör för BILD Group som är Europas största tidning och Tysklands största digitala nyhetsportal. Donata var tidigare verkställande direktör för BILDs digitala verksamheter. Efter att Donata började på Axel Springer 2003 har hon haft flertalet tjänster, bland annat som ansvarig för affärsutveckling och produkthantering för BILD.T-Online samt affärsutvecklingschef för digital media på Axel Springer. Donata är även styrelseledamot i Transfermarkt GmbH. Donata har en examen i europeisk företagsekonomi från universiteten i Madrid och Reutlingen.

Direkt eller indirekt ägande: -

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

John Lagerling

Föreslagen ny styrelseledamot Svensk

Född 1976.

John Lagerling är sedan 2014 Vice President Business Development, Mobile and Product Partnerships på Facebook, där han ansvarar för global affärsutveckling, partnerskap och andra samarbetsmodeller. Innan han började arbeta på Facebook var John sju år på Google där han hade flertalet ledande befattningar, bland annat som ansvarig för Android Global Partnerships. John har en MSc i marknadsföring och internationellt företagande från Handelshögskolan i Stockholm.

Direkt eller indirekt ägande: -

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

Bart Swanson

Amerikansk

Född 1963. Styrelseledamot sedan årsstämman 2015. Bart Swanson är Advisor på Horizons Ventures, ett Hongkongbaserat riskkapitalbolag, som framförallt investerar i omvälvande, teknikstödda och nystartade bolag, såsom Summly där Bart var styrelseordförande från 2012 till 2013 när Yahoo förvärvade bolaget. Under 2010 och 2011 var Bart Chief Operating Officer för Badoo, ett av världens största sociala nätverk för dating, före vilket han under tre år arbetade som VD för GSI Commerce International (sedermera eBay Enterprise). Innan dess innehade Bart en chefsposition på Amazon där han spelade en nyckelroll i expansionen av Amazon.com i Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Bart har en kandidatexamen i historia från University of Southern Carolina, en magisterexamen i International Studies från School of Arts and Science, University of Pennsylvania och en MBA från Wharton School, University of Pennsylvania.

Ledamot i revisionsutskottet.

Direkt eller indirekt ägande: 1 300 B-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 2015 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015. 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 11,50 kronor per aktie vilket motsvarar ett belopp om cirka 767 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör cirka 11 procent av moderbolagets egna kapital och knappt 17 procent av koncernens egna kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2015 till 6 529 miljoner kronor respektive 3 816 miljoner kronor.

Per den 31 december 2015 uppgick koncernens soliditet till 29 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 2016

STYRELSEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

4. **Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.**



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

Till årsstämman i Modern Times Group MTG AB (publ.), Org nr 556309-9158

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under 2015 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som faststälts på årsstämman den 13 maj 2014 respektive årsstämman 19 maj 2015.

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 årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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 2015 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 13 maj 2014 respektive årsstämman den 19 maj 2015. Styrelsen har under 2015 utnyttjat sin möjlighet att frångå de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2015 genom att utge en rörlig ersättning om 120 % av den fasta lönen till verkställande direktören, vilket överstiger riktlinjerna om en rörlig ersättning om maximalt 100 %.

Stockholm den 5 april 2016

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

5. Utvärdering av Modern Times Group MTG ABs ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i den verkställande ledningen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3) och information om avvikelser från riktlinjerna enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen

Ledamöter i styrelsens i Modern Times Group MTG AB (publ) ersättningsutskott är styrelsens ordförande David Chance samt styrelseledamöterna Alexander Isozimov och Joakim Andersson. Ordförande i utskottet är Alexander Isozimov.

Ersättningsutskottets ansvarsområden innefattar bland annat frågor avseende löner, pensionsplaner, bonusprogram samt anställningsvillkoren för den verkställande direktören och andra medlemmar i MTGs verkställande ledning (ledande befattningshavare). Ersättningsutskottet är även rådgivande avseende långsiktiga incitamentsprogram. I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, 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 ledande befattningshavarna

Ersättning till ledande befattningshavarna utgörs av en fast lön och rörlig kontantersättning, samt möjligheten att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, pensionsplaner och sedvanliga förmåner. Ersättningen ska säkerställa att MTG kan rekrytera, motivera och behålla ledande befattningshavare och nyckelanställda.

Ersättningen ska baseras på villkor som, i förhållande till MTGs internationella konkurrenter, är konkurrenskraftiga men som samtidigt ligger i linje med aktieägarnas intressen.

Rörlig ersättning under året

Den kontantbaserade rörliga ersättningen (STI) ska vara baserad på en årlig utvärdering av prestationen i förhållande till fastställda mål och målnivåer. Avtalad rörlig kontantersättning har under 2015 generellt inte överstigit ett högsta belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga lönen. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2015.

För ledande befattningshavarna och andra nyckelpersoner anställda i MTG finns långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram (LTI), vilka är prestationsbaserade. Ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen såsom utfall, deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2015 och på bolagets webbplats www.mtg.com.

Utvärdering av rörlig ersättning

Ersättningsutskottet följer och utvärderar fortlöpande utvecklingen av STI och LTI och programmets förväntade utfall rapporteras till styrelsen och diskuteras på styrelsens möten. Ersättningsutskottet följer även i vilken omfattning de ledande befattningshavarna och andra nyckelpersoner deltar i de pågående långsiktiga aktierelaterade programmen LTIP 2013, LTIP 2014 och LTIP 2015.

Utvärderingen av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen, och
- programmen anses vara viktiga för att rekrytera, motivera och behålla högpresterande nyckelpersoner.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavarna och information om avvikelser från riktlinjerna enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen

Resultatet av utvärderingen är att MTG under 2015 i huvudsak följt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som fastställts av årsstämmorna. Vid ett tillfälle har styrelsen ansett att det varit motiverat att göra ett undantag från ersättningsprinciperna och beslutade därför i december 2015 att ge VD en rörlig ersättning som motsvarar cirka 120 procent av hans fasta lön (riktlinjernas tak är 100 procent) till följd av en exceptionell arbetsinsats och prestation under 2015. Enligt riktlinjerna får styrelsen i enskilda fall frångå riktlinjerna, som exempel ska styrelsen kunna besluta om att betala ut

ytterligare rörlig ersättning vid exceptionella prestationer. Om det görs sådana avvikelser ska styrelsen att redovisa skälen till avvikelsen vid närmast följande årsstämma.

Resultatet av utvärderingen av tillämpningen av riktlinjerna, och revisorns granskning, är att MTG har tillämpat de riktlinjer som årsstämman beslutat om 2014 och 2015, med den avvikelsen som nu redovisats för i stycket ovan.

Utvärdering av gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG

Ersättningsutskottets utvärdering har resulterat i att styrelsen gjort bedömningen att gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer till ledande befattningshavare har haft en positiv effekt för MTG. Styrelsen anser att föreslagna ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer för STI och LTI till ledande befattningshavarna likriktar deras incitament med aktieägarnas intressen och en skapar en bra balans mellan att motivera de ledande befattningshavarna och åstadkomma en konkurrenskraftig ersättning som bidrar till att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner inom MTG.

Stockholm i april 2016

STYRELSEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)