



ÅRSSTÄMMAN TISDAGEN DEN 9 MAJ 2017

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse.
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 ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i den verkställande ledningen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1).

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

Valberedningen i MTG

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes av årsstämman 2016 sammankallade styrelseordföranden David Chance valberedningen. Valberedningen består av David Chance i egenskap av styrelseordförande, Cristina Stenbeck utsedd av Kinnevik AB, Erik Durhan utsedd av Nordea fonder och Yvonne Sörberg utsedd av Handelsbanken fonder. Vid sitt första möte utsåg valberedningens ledamöter Cristina Stenbeck till valberedningens ordförande.

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av sex ledamöter.
- Omval av samtliga styrelseledamöter, med undantag för Bart Swanson som har avböjt omval.
- Nyval av Natalie Tydeman till styrelseledamot.
- Omval av David Chance till styrelseordförande.

Valberedningen 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
- Natalie Tydeman

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft tre möten, samt intervjuat kandidater och fört diskussioner mellan mötena. Valberedningens arbete har i första hand fokuserats på att fortsätta utveckla styrelsens sammansättning. Målsättningen har varit att stärka blandningen av erfarenheter och kompetenser i styrelsen, så att den i än större utsträckning matchar de utmaningar och möjligheter som MTG har framför sig när bolaget fortsätter ta viktiga steg i utformningen av sin framtida verksamhet och i anpassningen av sin traditionella TV-verksamhet till nya konsumtionsbeteenden.

För att bedöma i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som den ställs inför har valberedningen gjort en bedömning av de nuvarande ledamöternas möjlighet att ägna styrelseuppdraget den tid och det engagemang som krävs, samt balansen och mångfalden av erfarenhet från olika områden av media- och underhållningsindustrin, i bred bemärkelse. 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 Bart Swanson att han beslutat att avböja omval, beslutade valberedningen att föreslå omval av övriga nuvarande styrelseledamöter. Valberedningen lyckades även identifiera och knyta till sig Natalie Tydeman, som besitter unika erfarenheter från såväl traditionell betal-TV som nya medier samt investeringar inom möjliggörande teknologi, däribland online gaming. Utöver hennes sektorspecifika kompetens kommer Natalie tillföra styrelsearbetet erfarenhet av att driva centrala frågor såsom kapitalallokering, corporate venture capital och anpassningen av strategier i ett media- och tekniklandskap i snabb förändring.

Natalie Tydeman är riskkapitalinvesterare och Trustee på Nesta, en välgörenhetsstiftelse med syfte att öka Storbritanniens innovationsförmåga, där hon är ordförande för Venture Investment Committee och Nesta Investment Management. Mellan 2007 och 2016 var Natalie på GMT Communications Partners, en av Europas ledande private equity-specialister inom media- och kommunikationssektorn, där hon

blev Partner 2010 och efter det befordrad till Senior Partner 2014. Natalie började sin karriär som strategikonsult på Braxton Associates och senare hjälpte hon till att lansera Excites europeiska verksamhet, bygga upp Discovery Communications europeiska internetverksamhet, var Managing Director på Fox Kids Europes Online & Interactive-division och som Senior Vice President ledde hon Fremantle Medias diversifiering av sin verksamhet och bolagets riskkapitalinvesteringar. Natalie har examina från University of Oxford och Harvard Business School.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen kommer att fortsätta vara ett stöd i MTGs pågående kapitalisering på förändrade konsumtionsbeteenden och möjliggöra för bolaget att ta ledande positioner inom ett antal globala digitala videosegment, samt bidra med värdefulla perspektiv på hur man bäst strukturerar partnerskap i ett medie- och TV-landskap i förändring.

I sitt arbete har valberedningen tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen har alltså särskilt beaktat vikten av en ökad mångfald i styrelsen, när det gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenhet, yrkesbakgrund och affärsområden. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig på så sätt att medlemmarnas erfarenhet och kompetens matchar MTGs prioriteringar. Trots detta kommer valberedningen som en del i arbetet med att hitta de mest kompetenta styrelsemedlemmarna i ökad utsträckning eftersträva en jämnare könsfördelning.

Slutligen noteras det att valberedningen i sitt arbete med att ta fram förslag till årsstämman 2017 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 MTGs webbplats, www.mtg.com.

April 2017

VALBEREDNINGEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

2. Information om föreslagna styrelseledamöter.

David Chance

Styrelseordförande
Amerikansk och brittisk, född 1957

David 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.

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

Eget innehav inklusive eventuellt närstående persons innehav: 3.565 B-aktier per den 31 december 2016.

Joakim Andersson

Styrelseledamot
Svensk, född 1974

Joakim Andersson är sedan februari 2015 ekonomidirektör i Kinnevik AB, MTG:s största aktieägare. Han utsågs också till tillförordnad VD för Kinnevik i december 2016. 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 Kinnevik AB:s likviditetshantering och finansieringsverksamhet. Joakim är civilekonom från Växjö Universitet.

Medlem i revisionsutskottet och i ersättningsutskottet

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

Eget innehav inklusive eventuellt närstående persons innehav: 100 B-aktier per den 31 december 2016.

Simon Duffy

Styrelseledamot
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. samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited, Wizz Air Holdings Plc och Millicom International Cellular. 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.

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

Eget innehav inklusive eventuellt närstående persons innehav: 1.750 B-aktier per den 31 december 2016.

Donata Hopfen

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 och mobila 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. Tidigare, från 2000 och tre år framåt arbetade Donata som strategikonsult inom området Media & Entertainment på Accenture. Donata är även styrelseledamot i Transfermarkt GmbH, ledamot i Digital Advisory Board i Deutsche Postbank AG och ledamot i stiftelsestyrelsen i SWAB. Donata har en examen i europeisk företagsekonomi från universiteten i Madrid och Reutlingen.

Ledamot i revisionsutskottet.

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

Eget innehav inklusive eventuellt närstående persons innehav: 0 B-aktier per den 31 december 2016.

John Lagerling

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.

Ledamot i revisionsutskottet.

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

Eget innehav inklusive eventuellt närstående persons innehav: 0 B-aktier per den 31 december 2016.

Natalie Tydeman

Föreslagen ny styrelseledamot
Brittisk, född 1971

Natalie Tydeman är riskkapitalinvestor och Trustee på Nesta, en välgörenhetsstiftelse med syfte att öka Storbritanniens innovationsförmåga, där hon är ordförande för Venture Investment Committee och Nesta Investment Management. Mellan 2007 och 2016 var Natalie på GMT Communications Partners, en av Europas ledande private equity-specialister inom media- och kommunikationssektorn, där hon blev Partner 2010 och efter det befordrad till Senior Partner 2014. Natalie började sin karriär som strategikonsult på Braxton Associates och senare hjälpte hon till att lansera Excites europeiska verksamhet, bygga upp Discovery Communications europeiska internetverksamhet, var Managing Director på Fox Kids Europas Online & Interactive-division och som Senior Vice President ledde hon Fremantle Medias diversifiering av sin verksamhet och bolagets riskkapitalinvesteringar. Natalie har examina från University of Oxford och Harvard Business School.

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

Eget innehav inklusive eventuellt närstående persons innehav: 0 B-aktier per den 31 mars 2017.

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 2016 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016. 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 12,00 kronor per aktie vilket motsvarar ett belopp om cirka 801 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör cirka 13 procent av moderbolagets egna kapital och cirka 16 procent av koncernens egna kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2016 till 5 914 miljoner kronor respektive 2 865 miljoner kronor.

Per den 31 december 2016 uppgick koncernens soliditet till 28 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 2017

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 år 2016 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 19 maj 2015 respektive årsstämman den 24 maj 2016.

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 den 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.

Vi är oberoende i förhållande till Modern Times Group MTG AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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 2016 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 19 maj 2015 respektive årsstämman den 24 maj 2016.

Stockholm den 3 april 2017

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).

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

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, 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 är konkurrenskraftiga i förhållande till jämförbara internationella företag, men som samtidigt ligger i linje med aktieägarnas intressen.

Rörlig ersättning till ledande befattningshavare under året

Den kontantbaserade rörliga ersättningen (STI) ska vara baserad på en årlig utvärdering av prestationen i förhållande till fastställda mål och målnivåer. STI under 2016 har inte överstigit ett högsta belopp motsvarande 100 procent av den fasta årslönen.

För ledande befattningshavarna och andra nyckelpersoner anställda i MTG finns långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTI), vilka är prestationsbaserade.

Ytterligare information om kort- och långsiktig rörlig ersättning finns i årsredovisningen för 2016 och på bolagets webbplats www.mtg.com.

Utvärdering av rörlig ersättning

Ersättningsutskottet följer och utvärderar utvecklingen av STI och LTI och 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 2014, LTIP 2015 och LTIP 2016.

Utvärderingen av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen, och är ett viktigt verktyg för att hjälpa MTG rekrytera, motivera och behålla högpresterande nyckelanställda;
- den internationella konkurrensen om högpresterande ledande befattningshavare och talanger ökar och på en internationell marknad är den rörliga ersättningen högre, särskilt den långsiktiga rörliga ersättningen; och
- det långsiktiga programmet ska vara utformat så att ersättningen är kopplad till den långsiktiga framgången inom de nya underhållningssegmenten i MTGx.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavarna

Utskottets utvärdering har resulterat i slutsatsen att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som har beslutats av årsstämmorna 2015 och 2016 har följts under 2016. Slutsatsen har bekräftats av revisorn.

Utvärdering av gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG

Ersättningsutskottets utvärdering har resulterat i att styrelsen gjort bedömningen att ändringar i gällande strukturer och nivåer på den långsiktiga rörliga ersättningen bör ändras. För att skapa ett mer attraktivt ersättningspaket, förbättra MTGs förmåga att rekrytera, motivera och behålla ledande industriella talanger, med en bättre balans mellan kort- och långsiktig ersättning samt mellan fast och rörlig ersättning som bättre reflekterar MTGs strategiska prioriteringar för verksamheten, föreslår styrelsen höjda ersättningsnivåer i LTI och att ett nytt prestationsvillkor som ska baseras på värdeskapandet i MTGx introduceras i LTI. Styrelsen anser att den föreslagna ersättningsstrukturen och ersättningsnivåer för STI och LTI till ledande befattningshavarna och andra nyckelanställda, skapar en bättre koppling mellan de anställdas incitament och aktieägarnas intressen samt ger en bra balans mellan att motivera de ledande befattningshavarna och åstadkomma ett konkurrenskraftigt ersättningspaket som bidrar till att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner inom MTG i konkurrens med jämförbara internationell företag.

Stockholm i april 2017

STYRELSEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)