

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Modern Times Group MTG AB (publ), org. nr 556309-9158, den 21 maj 2019, Alströmergatan 20 i Stockholm.

Tid: 12.00-13.35

**Närvarande:** Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster, och övriga närvarande i Bilaga 2.

Dessutom antecknades som närvarande: valberedningens ordförande Joachim Spetz, styrelseledamöterna David Chance (tillika styrelsens ordförande), Simon Duffy, Gerhard Florin, Donata Hopfen och Natalie Tydeman, verkställande direktören Jørgen Madsen Lindemann, finanschefen Maria Redin samt huvudansvarige revisorn Joakim Thilstedt.

## § 1

### Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

David Chance hälsade aktieägarna välkomna och öppnade årsstämman.

## § 2

### Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Tone Myhre-Jensen till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Henrik Wållgren utsetts att vara sekreterare vid årsstämman, att en ljudupptagning för internt bruk gjordes för att underlätta upprättande av protokollet från dagens stämma samt att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman beslutade att inbjudna gäster, aktieägare som inte rösträttsregistrerat sina aktier och vissa andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

## § 3

### Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över till stämman anmälda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska aktieägare var företrädna vid stämman och avseende vissa beslutsförslag lämnat särskilda instruktioner för röstning och att dessa instruktioner för röstning endast kommer att redovisas i protokollet i den mån de skulle få betydelse för stämmans beslut och när stämman röstar med röstdosor.

TW  
JB

#### § 4

##### Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 3 som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade återgivits i kallelsen.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018 samt styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

#### § 5

##### Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman valde John Hernander, ombud för Nordea Fonder, och Jimmy Bengtsson, ombud för Livförsäkringsbolaget Skandia och Skandia Fonder, att tillsammans med ordföranden justera dagens protokoll.

#### § 6

##### Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

#### § 7

##### Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

David Chance höll anförande om uppdelningen av MTG och investeringsstrategin samt arbetet i styrelsen och dess utskott under 2018 och första kvartalet 2019 och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman. David Chance tackade tidigare styrelseledamoten Joakim Andersson och avgående styrelseledamoten John Lagerling för deras engagemang och insatser för MTG.

#### § 8

##### Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Jørgen Madsen Lindemann höll anförande om MTGs utveckling till ett renodlat bolag inom global digital underhållning, MTGs investeringsaktivitet innefattande MTGs VC-fond, vertikaler och portfölj av företag samt esport- och gamingmarknaden.

#### § 9

##### Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2018 var framlagd vid årsstämman.

Huvudansvarig revisor Joakim Thilstedt, från det registrerade revisionsbolaget KPMG, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen, frågan om ansvarsfrihet och

tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare avseende moderbolaget och koncernen för 2018.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom frågor och inlägg från aktieägarna om bland annat styrelsens aktieinnehav, esportmarknaden och MTGs verksamhet, monetarisering, marknadsposition och geografisk närvaro, risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar, uppdelningen av MTG, aktivt ägande och principer för företagsinvesteringar, hybridstämmor samt reklam riktad till kvinnor och kvotering vid anställningsförfarande i MTG. Frågorna besvarades av David Chance och Jørgen Madsen Lindemann.

#### § 10

##### Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen (dagordningens punkt 10)

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2018 och balansräkning per den 31 december 2018 för moderbolaget och koncernen.

#### § 11

##### Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 11)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bolagets resultat skulle disponeras genom att balanserade vinstmedel, överkursfonden samt årets resultat förs över i ny räkning.

#### § 12

##### Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören (dagordningens punkt 12)

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter för räkenskapsåret 2018.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej- respektive avståenderöster.

#### § 13

##### Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Joachim Spetz redogjorde för arbetet i valberedningen och presenterade valberedningens förslag.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av fem ledamöter.

#### § 14

##### Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn (dagordningens punkt 14)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode vilket var att styrelsearvode ska utgå enligt följande:

- 1 450 000 kronor till styrelsens ordförande och 500 000 kronor till var och en av de övriga fyra styrelseledamöterna,
- 235 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och 130 000 kronor till var och en av de två

övriga ledamöterna, samt

- 140 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 52 500 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

## § 15

### Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(e))

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

Stämman röstade, med röstdosor, om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 15(a)-(e) och, i enlighet med valberedningens förslag, beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna David Chance, Simon Duffy, Gerhard Florin, Donata Hopfen och Natalie Tydeman. Resultatet framgår av tabellen nedan.

Styrelseledamot	Antal röster för
David Chance	35 732 725
Simon Duffy	36 608 814
Gerhard Florin	36 738 100
Donata Hopfen	36 661 326
Natalie Tydeman	36 662 613

## § 16

### Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja David Chance till styrelseordförande.

## § 17

### Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor (dagordningens punkt 17)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor och omvalde det registrerade revisionsbolaget KPMG AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020.



Det antecknades att KPMG AB informerat om att den auktoriserade revisorn Joakim Thilstedt kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

## § 18

### Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 18)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedningen.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag i Bilaga 4 om ordning för valberedningen att gälla till dess beslut om förändring av ordning för valberedningen fattas av bolagsstämman.

## § 19

### Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 19)

Ersättningsutskottets ordförande Natalie Tydeman föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt styrelsens förslag till incitamentsprogram.

Jimmy Bengtsson, ombud för Livförsäkringsbolaget Skandia och Skandia Fonder, informerade om att Livförsäkringsbolaget Skandia och Skandia Fonder avsåg att rösta nej till förslaget om prestationsaktieprogram för nyckelanställda och ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda (dagordningens punkt 20(a)-(b)) och redogjorde för skälen till detta enligt följande: "Vi avser att rösta nej till förslaget om ett långsiktigt prestationsaktieprogram då vi anser att ett års utvärdering av prestationsmått är för kortsiktigt. Vidare anser vi att prestationsmåttet organisk EBITDA-marginal inte behöver ge en samstämmig bild med aktieägarnas utveckling". Jimmy Bengtsson fortsatte: "Vi avser att rösta nej till förslaget om ett långsiktigt teckningsoptionsprogram då vi anser att subventionen bör ges vid konvertering och inte vid förvärv av teckningsoptioner då denna konstruktion minskar sammanlänknigen med aktieägarnas intressen".

Jakob Nordmark, ombud för Andra AP-fonden, informerade om att Andra AP-fonden avsåg att rösta nej till förslaget om teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda (dagordningens punkt 20(b)) och redogjorde för skälen till detta.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

## § 20

### Beslut om LTI 2019, innefattande beslut om antagande av ett prestationsaktieprogram för nyckelanställda och ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda (dagordningens punkt 20(a)-(b))

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6, att anta ett prestationsaktieprogram för nyckelanställda i MTG.

Stämman röstade med röstdosor och beslutade med 90,5 procent av de avgivna rösterna och 94,1 procent av de vid stämman företrädda aktierna i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 7 att anta ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda i MTG.

Det antecknades att Livförsäkringsbolaget Skandia och Skandia Fonder samt Andra AP-fonden röstade mot styrelsens förslag.

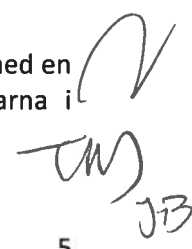
## § 21

### Beslut om leverans av MTG B-aktier till deltagarna i prestationsaktieprogrammet (dagordningens punkt 21(a)-(b))

Det antecknades att de aktieägare som lämnat särskilda instruktioner till sina ombud att rösta nej eller avstå från att rösta tillsammans företrädde 5 111 321 aktier och röster vid stämman och att styrelsens förslag under punkten 21 (a) därmed inte skulle vinna bifall enligt 16 kap. aktiebolagslagen.

Ordföranden konstaterade att stämman beslutat att avslå styrelsens förslag under dagordningens punkt 21(a).

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 8, om att MTG ska ingå ett avtal med en tredje part som i eget namn ska kunna förvärva och överlåta MTG B-aktier till deltagarna i prestationsaktieprogrammet under punkt 20(a).



Handwritten signatures and initials, including a large 'V' and 'JB'.

## § 22

### Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 22)

Stämman röstade med röstosor och beslutade med 99,9 procent av de avgivna rösterna och 99,9 procent av de vid stämman företrädda aktierna i enlighet med styrelsens förslag Bilaga 9 om ändring av bolagsordningen.

Den nya bolagsordningen framgår av Bilaga 10.

## § 23

### Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 23)

Då samtliga ärenden på dagordningen behandlats förklarades årsstämman avslutad.

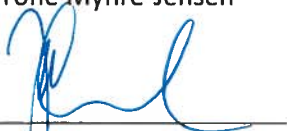
Vid protokollet:

  
Henrik Wällgren

Justeras:



Tone Myhre-Jensen



John Hernander



Jimmy Bengtsson

**FÖRSLAG TILL DAGORDNING**

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av styrelsens ordförande.
8. Anförande av den verkställande direktören.
9. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
10. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
12. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
14. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn.
15. Val av styrelseledamöter:
  - (a) David Chance (omval, valberedningens förslag).
  - (b) Simon Duffy (omval, valberedningens förslag).
  - (c) Gerhard Florin (omval, valberedningens förslag).
  - (d) Donata Hopfen (omval, valberedningens förslag).
  - (e) Natalie Tydeman (omval, valberedningens förslag).
16. Val av styrelseordförande.
17. Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor.
18. Godkännande av ordning för valberedningen.
19. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
20. Beslut om LTI 2019, innefattande beslut om antagande av (a) ett prestationsaktieprogram för nyckelanställda och (b) ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda.
21. Beslut om leverans av MTG B-aktier till deltagarna i prestationsaktieprogrammet (punkterna (a)-(b)).
22. Beslut om ändring av bolagsordningen.
23. Årsstämmans avslutande.

### **Godkännande av ordning för valberedningen (punkt 18)**

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2020 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning. Vidare föreslår valberedningen att denna ordning för valberedningen ska gälla till dess beslut om förändring av ordning för valberedningen fattas av bolagsstämman.

Valberedningen kommer att bildas under september i samråd med de största aktieägarna i bolaget per den sista handelsdagen i augusti. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget som önskat utse en ledamot. Styrelsens ordförande ska vara ledamot av valberedningen och ska ansvara för sammankallandet av valberedningen. Ledamöterna ska utse en ordförande vid deras första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas fram till dess att nästa valberedning bildas. Om en ledamot avgår i förtid så kan valberedningen välja att utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den ledamot som avgått fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning (ordföranden ska dock fortsätta att kontakta de aktieägare som är näst på tur om det behövs för att bilda en valberedning bestående av tre ledamöter, inklusive styrelsens ordförande). Om ägarstrukturen i bolaget förändras kan valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen på ett lämpligt sätt speglar ägarbilden i bolaget. Även om det sker förändringar i bolagets ägarstruktur behöver inga ändringar göras i valberedningens sammansättning vid mindre förändringar eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämman om det inte är motiverat till följd av särskilda omständigheter.

Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter samt resor relaterade till uppdraget, om det bedöms erforderligt.



### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 19)

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för att fastställa ersättning till MTGs VD och andra ledande befattningshavare i MTG-koncernen ("Ledande Befattningshavare") samt till styrelseledamöter om de erhåller ersättning för arbete utöver styrelsearbetet.

#### *Riktlinjer för ersättning*

MTGs riktlinjer för ersättning är utformade för att driva och belöna bolagets och enskilda individers prestation, vara konkurrenskraftig för att attrahera och behålla nyckeltalanger och att stimulera skapande av långsiktigt aktieägarvärde.

Total ersättning kan bestå av fast lön, rörlig ersättning i form av STI och LTI, pension och övriga förmåner.

#### *Fast lön*

Den fasta lönen för de Ledande Befattningshavarna ska vara konkurrenskraftig och baseras på deras individuella ansvar och prestation.

#### *Rörlig ersättning (STI)*

STI ska baseras på uppfyllandet av fastställda mål för MTG-koncernen och för ansvarsområdet för respektive Ledande Befattningshavare. Utfallet ska kopplas till förutbestämda, mätbara mål (kvalitativa, kvantitativa, allmänna, individuella). Målen inom respektive ansvarsområde syftar till att främja MTGs utveckling både på kort och lång sikt.

Det högsta möjliga utfallet ska i regel inte överskrida 100 procent av Ledande Befattningshavares fasta lön.

#### *Rörlig ersättning (LTI)*

LTI ska vara kopplad till förutbestämda kriterier för att mäta prestation, och kan både vara aktie- eller aktiekursrelaterade och kontantbaserade.

#### *Pensioner och övriga förmåner*

Alla förmåner, inklusive pensionslösningar, motsvarar konkurrenskraftiga marknadsmässiga villkor i det aktuella land där den Ledande Befattningshavaren är anställd eller bosatt.

#### *Uppsägning och avgångsvederlag*

Uppsägningstid kan uppgå till maximalt 12 månader beroende på det aktuella landets marknadspraxis, men under inga omständigheter ska ersättning under uppsägningsperioden totalt med eventuella ytterligare avgångsvederlag tillsammans överskrida en summa motsvarande 24 månaders fast månadslön.

#### *Avvikelser från riktlinjerna*

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer i enskilda fall. Som exempel ska ytterligare rörlig ersättning eller kontantutbetalningar kunna utbetalas vid exceptionella prestationer eller under särskilda omständigheter såsom rekrytering eller för att behålla medarbetare. I sådana fall kommer styrelsen att redovisa skälen till avvikelserna vid närmast följande årsstämma.

#### *Information om ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom MTG, samt utvärderingen av riktlinjerna och revisorsyttrande avseende tillämpningen av riktlinjerna*

För information om tillämpningen av, och avvikelser från, riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare under 2018, se utvärdering av ersättningar till ledande befattningshavare (redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 8 kap. 51 § aktiebolagslagen) och revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om de riktlinjer för ersättning som har gällt under 2018 har tillämpats som finns tillgängliga på bolagets hemsida [www.mtg.com](http://www.mtg.com) under rubriken "Årsstämman 2019" (som finns under avsnittet "Investerare" och rubriken "Bolagsstämmor").

## Prestationsaktieprogram för nyckelanställda i MTG (punkt 20(a))

### *Motiv för Prestationsaktieprogrammet*

De huvudsakliga motiven för antagandet av Prestationsaktieprogrammet är att driva resultatet i koncernen och skapa förutsättningar för att behålla nyckeltalanger. Sammanfattningsvis anser styrelsen att implementeringen av Prestationsaktieprogrammet kommer att ha en positiv effekt på koncernens värdetillväxt och deltagarnas långsiktiga engagemang i bolaget.

### *Prestationsaktieprogrammet i korthet*

Prestationsaktieprogrammet har en liknande struktur som de långsiktiga incitamentsprogrammen i MTG under 2013-2017, med följande huvudsakliga ändringar: prestationsvillkoren är den organiska försäljningstillväxten och organisk EBITDA-marginal i MTG, och prestationen mäts under en ettårig prestationsperiod. De föreslagna förändringarna görs för att ytterligare sammanlänka deltagarnas ersättning till verksamhetens resultat och värdetillväxt samt för att förenkla Prestationsaktieprogrammet.

Prestationsaktieprogrammet föreslås omfatta cirka 27 nyckelanställda inom MTG. Deltagarna kommer att tilldelas rättigheter att erhålla MTG B-aktier vederlagsfritt efter den treåriga Intjänandeperioden (såsom definierats nedan). Tilldelning av aktier är villkorad av att deltagaren är anställd i MTG under hela Intjänandeperioden och för VD, CFO och de övriga ledande befattningshavarna i Kategori 2 (såsom definierats nedan), att de äger MTG-aktier som motsvarar ett aktieägandemål. Vidare baseras antalet MTG B-aktier som tilldelas beroende av graden av uppfyllelse av de två prestationsvillkoren.

### *Tilldelning av aktierätter*

Det antal rätter, att vederlagsfritt, erhålla MTG B-aktier ("**Aktierätterna**") som deltagaren kommer att tilldelas ska beräknas genom att dela deltagarens fasta årslön, brutto före skatt, ("**Grundlön**") med en aktiekurs om 117,24 kronor (den genomsnittliga volymviktade aktiekursen för MTGs B-aktie på Nasdaq Stockholm under de sista fem (5) handelsdagarna i mars 2019, "**Aktiekursen**").

I enlighet med ovan kommer tilldelning av Aktierätter under Prestationsaktieprogrammet vara följande:

- MTGs VD tilldelas Aktierätter till ett värde motsvarande cirka 56 procent av hans Grundlön,
- MTGs CFO, cirka 4 övriga ledande befattningshavare och 3 nyckelanställda ("**Kategori 2**") tilldelas Aktierätter till ett värde motsvarande cirka 50-65 procent av deras individuella Grundlön,
- cirka 4 nyckelanställda ("**Kategori 3**") tilldelas Aktierätter till ett värde motsvarande cirka 57 procent av deras individuella Grundlön, och
- cirka 14 nyckelanställda ("**Kategori 4**") tilldelas Aktierätter till ett värde motsvarande 75 procent av deras individuella Grundlön.

I tillägg till ovan kommer alla deltagare, förutom Kategori 4, att ha rätt att delta i det föreslagna Teckningsoptionsprogrammet under punkt 20(b).

### *Huvudsakliga villkor för Aktierätterna*

För Aktierätterna ska följande huvudsakliga villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2019, och tilldelning av MTG B-aktier till deltagarna kommer att ske efter en treårsperiod som slutar när MTG offentliggör delårsrapporten januari – mars 2022 ("**Intjänandeperioden**").
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Utdelningar som betalats ut för MTGs B-aktier kommer att öka antalet aktier som respektive Aktierätt berättigar till, för att stärka deltagarnas och aktieägarnas gemensamma intressen.

- En (1) Aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en (1) B-aktie i MTG om deltagaren, under hela Intjänandeperioden, är anställd av MTG och att relevant prestationsvillkor för Aktierätten har uppfyllts. Undantag från villkoret att deltagaren ska vara anställd under hela Intjänandeperioden kan meddelas av styrelsen i särskilda fall. För VD, CFO och de övriga ledande befattningshavarna i Kategori 2 krävs även att de byggt upp ett eget aktieäggande i MTG motsvarande ett fastställt värde. För VD ska detta motsvara 100 procent av den fasta årslönen, netto efter skatt, ("**Nettolön**") och för CFO och de övriga ledande befattningshavarna 50 procent av Nettolönen ("**Aktieägandemålet**").

#### *Prestationsvillkor för Aktierätterna*

Tilldelning av MTG B-aktier baseras på graden av måluppfyllelse av det aktuella prestationsvillkoret för Aktierätten under räkenskapsåret 2019 ("**Prestationsperioden**");

- *MTGs organiska försäljningstillväxt* (d.v.s. tillväxt justerat för tillägg och avdrag med belopp motsvarande förvärvade eller avyttrade verksamheter/segments försäljningsintäkter).
- *MTGs organiska EBITDA-marginal*. EBITDA kommer justeras för att återspegla underliggande resultat (justeringar avser extraordinära eller icke-budgeterade poster inklusive jämförelsestörande poster och kostnader i investeringsverksamheten).

70 procent av de tilldelade Aktierätterna kommer att mätas på den organiska försäljningstillväxten i MTG och 30 procent på den organiska EBITDA-marginalen i MTG. De två prestationsvillkoren mäts separat.

Målnivåerna (*ingångs-* och *maximinivå*) för prestationsvillkoren har fastställts av styrelsen och efter Prestationsperioden kommer MTG i årsredovisningen för 2019 att lämna information till aktieägarna om målnivåer och om uppfyllandegraden av prestationsvillkoren samt antalet MTG B-aktier som ska överlåtas till deltagarna (förutsatt att deltagarna fortsatt är anställda i MTG under hela Intjänandeperioden, och för VD, CFO och de övriga ledande befattningshavarna i Kategori 2 att de uppfyllt Aktieägandemålet).

För att varje Aktierätt ska berättiga deltagaren till en (1) MTG B-aktie krävs att *maximinivån* uppnås. Om *ingångsnivån* för Aktierätterna uppnås, kommer 25 procent av deltagarens Aktierätter som mäts på det prestationsvillkoret ge rätt till tilldelning av aktier. I fall där nivån av graden av måluppfyllelse ligger mellan ingångs- och maximinivån kommer tilldelning att ske på en linjär basis. Om *ingångsnivån* inte uppnås förfaller alla Aktierätter som mäts på det prestationsvillkoret.

#### *Hantering av Prestationsaktieprogrammet*

Det föreslås vidare att styrelsen ska ha rätt att göra andra ändringar om styrelsen bedömer det vara lämpligt, om det sker förändringar i MTG-koncernen eller dess omvärld som innebär att Prestationsaktieprogrammet inte längre korrekt reflekterar MTG-koncernens resultat. Sådana justeringar ska enbart göras för att uppfylla Prestationsaktieprogrammets övergripande syfte.

#### *Omfattning*

Det maximala antalet MTG B-aktier som kan tilldelas till deltagarna i Prestationsaktieprogrammet är begränsat till 213 995 stycken, vilket motsvarar cirka 0,32 procent av utestående aktier och 0,30 procent av samtliga röster. Antalet MTG B-aktier som enligt Prestationsaktieprogrammet kan överlåtas till deltagarna ska, på villkor som styrelsen beslutar om, kunna bli föremål för omräkning på grund av att MTG genomför fondemission, uppdelning eller sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder.

#### *Kostnader för Prestationsaktieprogrammet och effekter på viktiga nyckeltal*

Prestationsaktieprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad under Intjänandeperioden. Baserat på Aktiekursen; en årlig personalomsättning om 10 procent och att VD, CFO och de övriga ledande befattningshavarna i Kategori 2 har uppnått Aktieägandemålet; samt att 50 procent av Aktierätterna

ger rätt till tilldelning av MTG B-aktier, beräknas den totala kostnaden för Prestationsaktieprogrammet, exklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 10,1 miljoner kronor.

Kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4,2 miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden, en genomsnittlig nivå på sociala avgifter om 31,42 procent och en årlig aktiekursutveckling om 10 procent på MTGs B-aktie under Intjänandeperioden.

Om Prestationsaktieprogrammet hade introducerats 2018 baserat på ovan angivna förutsättningar hade detta på årsbasis proforma resulterat i en minskning av resultat per aktie om 0,10 kronor. Den årliga kostnaden för Prestationsaktieprogrammet, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 4,9 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad motsvarar 0,4 procent av MTGs totala personalkostnader, inklusive sociala avgifter, som var 1 248 miljoner kronor för 2018.

Deltagarens maximala vinst per Aktierätt ("Taket") är begränsad till 468,96 kronor (inklusive eventuell ersättning som deltagarna erhåller för utdelning till aktieägarna). Denna maximala vinst motsvarar 4,0 gånger Aktiekursen om 117,24 kronor. Om värdet på MTGs B-aktie vid tilldelning överstiger 468,96 kronor, kommer antalet aktier varje Aktierätt berättigar till att reduceras i motsvarande mån.

Förutsatt att Taket uppnås och ett 100-procentigt uppfyllande av villkoren för att mäta prestation har nåtts, uppgår den maximala kostnaden för Prestationsaktieprogrammet till cirka 25,1 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 31,5 miljoner kronor.

MTG avser att lämna information om det slutliga utfallet i Prestationsaktieprogrammet i årsredovisningen för 2022.

Samtliga jämförelsetal för 2018 beräknas exklusive Nordic Entertainment Group AB som MTG delade ut till aktieägarna efter beslut på den extra bolagsstämman den 7 februari 2019.

#### *Leverans av aktier under Prestationsaktieprogrammet*

Styrelsen har övervägt två olika alternativ för att leverera MTGs B-aktier till deltagarna i enlighet med villkoren för Prestationsaktieprogrammet; antingen att MTG (i) vederlagsfritt överlåter egna aktier som innehas av bolaget i enlighet med punkt 21(a) eller (ii) ingår avtal med en tredje part som i eget namn ska kunna förvärva och överlåta MTGs B-aktier i enlighet med punkt 21(b).

Styrelsen förordar det första alternativet, men om årsstämman inte godkänner den föreslagna överlåtelsen av egna aktier enligt punkt 21(a), föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att styrelsen kan ingå ett säkringsarrangemang med en tredje part enligt ovan för att säkerställa MTGs skyldighet att leverera aktier under Prestationsaktieprogrammet i enlighet med förslaget under punkt 21(b).

## Teckningsoptionsprogram till ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda i MTG (punkt 20(b))

### *Motiv för Teckningsoptionsprogrammet*

Det huvudsakliga syftet med Teckningsoptionsprogrammet är att koppla ledande befattningshavares och vissa nyckelanställdas incitament till MTG-aktiens långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka deltagarnas intressen med aktieägarnas. Styrelsen anser att Teckningsoptionsprogrammet kommer att vara till nytta för MTG och MTGs aktieägare, eftersom Teckningsoptionsprogrammet kommer att vara ett viktigt verktyg för skapa en entreprenöriell anda med en potentiell positiv utväxling för de bästa talangerna i koncernen; vilket är avgörande för att MTG ska kunna skapa långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare.

### *Deltagande*

Teckningsoptionsprogrammet föreslås omfatta MTGs VD och deltagare i Kategori 2 och 3.

### *Emission av teckningsoptioner och huvudsakliga villkor för teckningsoptionerna*

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 450 104 teckningsoptioner, i en serie ("Teckningsoptionerna") enligt följande.

- MTGs helägda dotterbolag MTG Broadcasting AB, eller ett annat till Modern Times Group MTG AB helägt dotterbolag, ("**Dotterbolaget**") ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, äga rätt till att teckna Teckningsoptionerna. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt framgår under rubriken "Motiv för Teckningsoptionsprogrammet" ovan.
- Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.
- Teckning ska ske på en teckningslista senast den 21 juni 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
- Överteckning kan inte ske.

De utgivna Teckningsoptionerna ger rätt till maximalt 450 104 MTG B-aktier, representerande cirka 0,67 procent av utestående aktier och 0,62 procent av utestående röster. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med högst 2 250 520 kronor.

Även följande huvudsakliga villkor gäller för Teckningsoptionerna:

- Med förbehåll för Teckningsoptionstaket (såsom definierats nedan) berättigar varje Teckningsoption till teckning av en (1) B-aktie i MTG.
- Varje Teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 15 juni 2022 till och med den 15 juni 2023 teckna en (1) ny B-aktie i MTG till en teckningskurs motsvarande 115 procent av "**Ingångsvärdet**", d.v.s. genomsnittet av den volymviktade betalkursen för MTG-aktien på Nasdaq Stockholm under perioden 9 maj – 22 maj 2019, avrundat till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt.
- Teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis. Teckningskursen kommer inte att vara lägre än kvotvärdet för aktierna.
- De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med när de är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

De fullständiga villkoren för Teckningsoptionerna finns tillgängliga på [www.mtg.com](http://www.mtg.com) under rubriken "Årsstämman 2019" (som finns under avsnittet "Investerare" och rubriken "Bolagsstämmor").

### *Överlåtelse av Teckningsoptioner till deltagarna*

Följande villkor ska tillämpas vid överlåtelse av Teckningsoptionerna till deltagarna i Teckningsoptionsprogrammet.

Dotterbolaget ska erbjuda Teckningsoptionerna till deltagarna i Teckningsoptionsprogrammet. Överlåtelse av Teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande Teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten (premien), beräknat av Willis Tower Watson med binomialmetoden. Överlåtelsen beräknas ske under juni 2019.

Ersättningsutskottet har även beslutat om de detaljerade villkoren i det förköpsavtal som kommer att ingås med deltagarna före överlåtelsen av Teckningsoptionerna till deltagarna. De huvudsakliga villkoren för avtalet med deltagarna är följande:

- MTG subventionerar deltagarnas förvärv av Teckningsoptionerna genom att deltagarna får en kontant ersättning motsvarande 25-75 procent (beroende på deltagarens kategori) av de förvärvade Teckningsoptionerna, netto efter skatt. Subventionen kommer att betalas ut i samband med att Teckningsoptionerna förvärvas. Om deltagarens anställning i MTG upphör under den treåriga intjänandeperioden för subventionen, kan MTG under vissa omständigheter återkräva hela eller delar av subventionen i proportion till intjänandeperiodens löptid.
- Antalet MTG B-aktier som deltagarens Teckningsoptioner berättigar till att teckna, kommer att begränsas till 4,0 gånger Ingångsvärdet ("Teckningsoptionstaket"). Om värdet av MTGs B-aktie vid utnyttjandet överstiger Teckningsoptionstaket, kommer deltagarens Teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av nya MTG B-aktier att reduceras i motsvarande mån.
- MTG förbehåller sig rätten (men inte skyldigheten) att återköpa Teckningsoptioner om deltagarens anställning i MTG upphör, eller om deltagaren skulle vilja överlåta sina Teckningsoptioner, till marknadsvärde för osubventionerade eller intjänade Teckningsoptioner och det lägsta av marknadsvärdet och anskaffningsvärdet efter avdrag för subventionen, netto efter skatt, för subventionerade Teckningsoptioner som inte är intjänade (förköpsrätt).

MTGs ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda ska ha rätt att förvärva Teckningsoptioner enligt följande:

- MTGs VD kan förvärva högst 250 253 Teckningsoptioner till marknadsvärde, och MTG kommer att betala en subvention motsvarande premien för 25 procent av Teckningsoptionerna, netto efter skatt,
- Deltagare i Kategori 2 kan förvärva upp till 58 284 Teckningsoptioner till marknadsvärde var, och MTG kommer att betala en subvention motsvarande premien för 40-75 procent av Teckningsoptionerna, netto efter skatt, och
- Deltagare i Kategori 3 kan förvärva upp till 4 643 Teckningsoptioner till marknadsvärde var, och MTG kommer att betala en subvention motsvarande premien för 75 procent av Teckningsoptionerna, netto efter skatt.

Antalet Teckningsoptioner som deltagaren kan teckna baseras på deltagarens kompetens och ansvarsområde. I praktiken innebär detta att de flesta deltagarna i Kategori 2 och 3 inte kommer att erbjudas att teckna maximalt antal Teckningsoptioner för respektive kategori enligt ovan.

#### *Påverkan på viktiga nyckeltal*

MTGs vinst per aktie påverkas inte vid utställandet av Teckningsoptionerna då nuvärdet av teckningskursen överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för överlåtelsen.

#### *Kostnader*

Överlåtelse av Teckningsoptioner ska ske till ett pris motsvarande marknadsvärdet vid överlåtelsestidpunkten, vilket innebär att det inte uppkommer sociala avgifter för MTG vid emissionen och överlåtelsen av Teckningsoptionerna.

Enligt en preliminär värdering, baserat på aktiekursen för MTGs B-aktie under de sista fem (5) handelsdagarna i mars, är marknadsvärdet 18,53 kronor per Teckningsoption. Binomialmodellen har

använts för värderingen med antagande om en lösenkurs om 134,80 kronor per aktie, en riskfri ränta om 0 procent och en volatilitet om 28,5 procent. Premier som betalas i samband med överlåtelsen av Teckningsoptionerna beräknas uppgå till högst 8,3 miljoner kronor och kommer att öka MTGs egna kapital. MTGs kostnad för subventionen som betalas i samband med överlåtelse av Teckningsoptionerna och sociala avgifter avseende subventionen beräknas uppgå till högst 11,1 miljoner kronor totalt under löptiden för Teckningsoptionerna.

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2019/2022**  
**AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)**

**1 Definitioner**

<b>”aktiebolagslagen”</b>	aktiebolagslagen (2005:551);
<b>”avstämningskonto”</b>	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
<b>”bankdag”</b>	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<b>”Banken”</b>	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
<b>”Bolaget”</b>	Modern Times Group MTG AB (publ); org. nr. 556309-9158;
<b>”marknadsnotering”</b>	notering av aktie i Bolaget på en reglerad marknadsplats eller annan motsvarande handelsplats;
<b>”optionsinnehavare”</b>	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
<b>”teckning”</b>	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
<b>”teckningskurs”</b>	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
<b>”teckningsoption”</b>	rätt att teckna en ny aktie av serie B i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;
<b>”vardag”</b>	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (dvs. även lördagar);
<b>”Euroclear”</b>	Euroclear Sweden AB.



## **2 Teckningsoptioner och registrering**

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 450 104. Teckningsoptionerna ska registreras på konto i avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende teckningsoptionerna ska göras till det kontoförande institut hos vilken optionsinnehavare öppnat avstämningskonto.

## **3 Rätt att teckna nya aktier**

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 115 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 9 maj 2019 till och med den 22 maj 2019.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

## **4 Anmälan om teckning**

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 15 juni 2022 till och med den 15 juni 2023 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkt 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

## **5 Betalning för ny aktie**

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

## **6 Registrering på avstämningskonto och i aktieboken**

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

## **7 Utdelning på ny aktie**

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

## 8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), ska följande gälla:

### A *Fondemission*

Vid fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

*Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

### B *Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget*

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

### C *Nyemission*

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie ska medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter

emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

*D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen*

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning

– ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

#### *E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna*

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs

aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare*

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

#### *G Extraordinär utdelning*

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den sammanlagda utdelningen och återbetalningen (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.

#### *H Minskning av aktiekapitalet*

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

#### *I Omräkning ska leda till skäligt resultat*

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

#### *J Avrundning*

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

#### *K Fusion*

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget ska uppgå i moderbolag, ska optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

#### *L Delning*

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt *M* (*Likvidation*) nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap. 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

#### *M Likvidation*

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla



teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

#### *N Konkurs*

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

### **9 Förvaltare**

Enligt 3 kap. 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

### **10 Meddelanden**

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

### **11 Rätt att företräda optionsinnehavare**

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

### **12 Ändring av optionsvillkor**

Bolaget äger rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

### **13 Sekretess**

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

### **14 Begränsning av ansvar**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller – med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## **15 Tillämplig lag och forum**

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna ska avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

---

**Leverans av MTG B-aktier till deltagarna i Prestationsaktieprogrammet (punkt 21(b))**

Styrelsen föreslår följande metoder för att säkerställa leverans av MTG B-aktier till deltagarna i Prestationsaktieprogrammet.

***Avtal med tredje part i samband med överlåtelse av MTG B-aktier till deltagarna i Prestationsaktieprogrammet (punkt 21(b))***

Som framgår av punkt 20(a) ovan, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Prestationsaktieprogrammet, som ett alternativ kan säkras genom att MTG ingår avtal med en tredje part som i eget namn ska kunna förvärva och överlåta MTG B-aktier till deltagarna i Prestationsaktieprogrammet, om erforderlig majoritet för godkännande inte uppnås under punkt 21(a).

## Ändring av bolagsordningen (punkt 22)

Styrelsen föreslår ändring av MTGs bolagsordning för att bättre avspegla MTGs verksamhet efter uppdelningen, i enlighet med följande.

*Nuvarande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

### **§ 3, andra och tredje stycket**

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla och försälja varor och tjänster inom media-, informations- och kommunikationsområdena och annan därmed förenlig verksamhet.

Bolaget skall även kunna äga och förvalta fast egendom även som aktier och annan lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar i företag verksamma inom följande sektorer: digital underhållningsverksamhet, esport och onlinespel. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

**BOLAGSORDNING**  
**MODERN TIMES GROUP MTG AB**  
**Antagen vid årsstämman den 21 maj 2019**

---

**§ 1**

Bolagets firma är Modern Times Group MTG AB. Bolaget är publikt (publ).

**§ 2**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

**§ 3**

Bolagets verksamhet skall i första hand ha till syfte att bereda vinst åt aktieägarna.

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar i företag verksamma inom följande sektorer: digital underhållningsverksamhet, esport och onlinespel. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

Bolaget har rätt att ställa borgen eller annan säkerhet för förbindelser ingångna av annat företag inom samma koncern.

**§ 4**

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 298.000.000 kronor och högst 1.192.000.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 59.600.000 och högst 238.400.000.

**§ 5**

Aktierna skall kunna utges i tre serier, betecknade serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 238.400.000, aktier av serie B till ett antal av högst 238.400.000 och aktier av serie C till ett antal av högst 238.400.000. Aktie av serie A medför rätt till tio röster och aktie av serie B och serie C medför rätt till en röst.

Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Beslutar bolaget att emittera nya aktier av serie A, serie B och serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av aktier av serie A, serie B och serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med

subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att emittera aktier endast av serie A, serie B eller serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall nya aktier av serie A och serie B emitteras av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts, skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet, kan på begäran av ägare av aktier av serie C eller efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämman, ske genom inlösen av aktie av serie C. Begäran från aktieägare skall framställas skriftligt till bolagets styrelse och styrelsen skall behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Inlösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden.

Ägare av aktie som anmäls för inlösen skall vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslutet motta lösen för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

Aktie av serie C som innehas av bolaget skall på beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktie av serie B. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Aktie av serie A skall kunna omvandlas till aktie av serie B. Ägare till aktie av serie A äger under januari och juli månad varje år ("Omvandlingsperioderna"), rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling skall göras skriftligen och ha inkommit till bolagets styrelse senast sista dagen under aktuell Omvandlingsperiod. Därvid skall anges (i) det antal aktier av serie A som önskas omvandlade eller (ii) den andel av det totala antalet röster i bolaget som aktieägaren önskar att inneha efter att omvandling skett av samtliga aktier av serie A som anmäls för omvandling under aktuell Omvandlingsperiod. Vid anmälan enligt (ii) ovan skall aktieägaren även ange sitt totala innehav av aktier av serie A och serie B vid tidpunkten för begäran.

Styrelsen skall efter utgången av varje Omvandlingsperiod behandla frågan om omvandling. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

## § 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

## § 7

Bolaget skall ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter. Ett registrerat revisionsbolag kan väljas som revisor. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

## § 8

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 9

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 10

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift av hela aktieboken, avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde enligt föregående stycke.

## § 11

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behöriga att utföra de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

---