

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Modern Times Group MTG AB (publ), org. nr 556309-9158, den 19 maj 2015, Hotel Rival i Stockholm.

Tid: 14.00-15.45

Närvarande: Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster.

Dessutom antecknades som närvarande: valberedningens ordförande Cristina Stenbeck, styrelsens ordförande David Chance, styrelseledamöterna Simon Duffy, Lorenzo Grabau, Alexander Izosimov och Mia Brunell Livfors, de nya styrelseledamöterna Joakim Andersson och Bart Swanson, verkställande direktören Jørgen Madsen Lindemann, ekonomichefen Mathias Hermansson samt huvudansvarige revisorn Joakim Thilstedt.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

David Chance öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Wilhelm Lüning till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Jennifer Ryan utsetts att vara sekreterare vid stämman, att stämman simultantolkades, att en ljudupptagning för internt bruk gjordes för att underlätta upprättande av protokollet samt att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Ordföranden informerade om förfarandet med röstdosor att användas för sådana beslut där aktiebolagslagen föreskriver särskilt majoritetskrav, punkterna 18 och 19, enligt förslaget till dagordning, samt i övrigt om omröstning begärs.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster, anställda i bolaget, representanter för massmedia och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig.

§ 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 fonder som var företrädde vid stämman avseende vissa beslutsförslag hade lämnat särskilda instruktioner för röstning och att dessa instruktioner hade lagts in i det elektroniska systemet för omröstning. *W*

Ordföranden informerade vidare om att röstinstruktionerna fanns tillgängliga i stämmolokalen om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna skulle anges i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

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

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade angetts i kallelsen samt i det pressmeddelande med valberedningens justerade förslag som offentliggjorts den 5 maj 2015.

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 Bengt Eke, ombud för AFA Livförsäkrings AB med flera, och Anders Oscarsson, ombud för AMF, att tillsammans med ordföranden justera dagens protokoll.

§ 6

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

Kallelse hade skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 20 april 2015, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 16 april 2015 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 20 april 2015.

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

David Chance höll anförande om styrelsens arbete och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Jørgen Madsen Lindemann höll anförande om bolagets verksamhet och utveckling.

§ 9

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2014 framlades. *mn*

Joakim Thilstedt, KPMG AB, huvudansvarig revisor redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade därefter revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2014.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom inlägg från Carina Lundberg Markow, ombud för Folksam, Amelie Hjelmstedt, ombud för Aktiespararna, Arne Svahn och Gunnar Tjellström. Frågorna från aktieägarna rörde bland annat MTGs arbete med hållbarhet och åtgärder för att säkerställa att bolaget respekterar barns rättigheter, hur bolagets verksamhet påverkas av det politiska läget i Ukraina och Sydamerika, verksamheten i CTC Media och regelefterlevnad och ny lagstiftning i Ryssland samt bolagets nya logo. Frågorna besvarades av Jørgen Madsen Lindemann.

§ 10

Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 10)

Stämman fastställde de i årsredovisningen för bolaget intagna resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2014.

§ 11

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen och noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över vinstutdelningen samt att bolagets revisor tillstyrkt förslaget till vinstdisposition.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 11 kronor per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 21 maj 2015 som avstämningsdag för rätt till utdelning.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna omkring den 26 maj 2015.

§ 12

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

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2014.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej respektive avstående röster.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck redogjorde för valberedningens arbete inför stämman samt presenterade valberedningens motiverade förslag avseende val av styrelse. *ml*

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sex ledamöter.

§ 14

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

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode vilket var att arvode för tiden intill nästa årsstämma föreslås utgå med 1 260 000 kronor till styrelsens ordförande, 475 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna och med sammanlagt 800 000 kronor för arbete inom styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet föreslås arvode utgå med 225 000 kronor till ordföranden och med 125 000 kronor till var och en av de tre övriga ledamöterna och för arbete i ersättningsutskottet föreslås arvode utgå med 100 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkända fakturor.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 15

Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 15)

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

I enlighet med valberedningens förslag omvalde stämman styrelseledamöterna, David Chance, Simon Duffy, Michelle Guthrie och Alexander Izosimov samt valde Joakim Andersson och Bart Swanson till nya styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman omvalde David Chance som styrelsens ordförande.

§ 16

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 16)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedningen i enlighet med Bilaga 2.

På fråga från Amelie Hjelmstedt, ombud för Aktiespararna, kommenterade Cristina Stenbeck sitt deltagande i valberedningens arbete för kommande mandatperiod.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 17

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Ersättningsutskottets ordförande Lorenzo Grabau redogjorde för bakgrunden till, och föredrog det huvudsakliga innehållet i, styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 3 samt om incitamentsprogram innefattande överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Aktieägaren Gunnar Tjellström ställde en fråga om deltagandet i tidigare års aktiebaserade incitamentsprogram och Amelie Hjelmstedt, ombud för Aktiespararna, uttryckte ett önskemål om att programmen på sikt skulle komma att omfatta fler anställda i bolaget. Frågorna kommenterades av Lorenzo Grabau.

Ordföranden noterade att revisorn lämnat ett yttrande över att de riktlinjer som tidigare årsstämmor beslutat om hade följts av bolaget. *mn*

Stämman beslutade i enlighet med förslaget om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Bilaga 3.

§ 18

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 18(a) och (b))

Stämman beslutade, med 99,277 procent av avgivna röster och 98,303 procent av vid stämman företrädda aktier, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 4 att anta incitamentsprogrammet.

§ 19

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 19)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier i enlighet med Bilaga 5 samt noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Stämman beslutade, med 99,986 procent av avgivna röster och 99,699 procent av vid stämman företrädda aktier, i enlighet med förslaget.

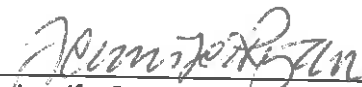
§ 20

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 20)


David Chance framförde ett tack till de avgående styrelseledamöterna Lorenzo Grabau, Blake Chandlee och Mia Brunell Livfors för deras insatser för MTG.


Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.


Vid protokollet:


Jennifer Ryan

Justeras:


Wilhelm Lüning


Bengt Eke


Anders Oscarsson

Ordning för valberedningen (dagordningens punkt 16)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2016 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.

Valberedningen kommer att bildas under september 2015 efter samråd med de, per den 31 augusti 2015, största aktieägarna i bolaget. 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 ansvara för att sammankalla valberedningen. Valberedningen kommer att utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas i september 2015 fram till dess att nästa valberedning bildas. Om ledamot avgår i förtid så kan valberedningen 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 som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om ägarstrukturen i bolaget förändras kan valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen 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 2016. Valberedningen ska alltid bestå av minst tre ledamöter utsedda av aktieägare.

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. *W*

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i MTG samt styrelseledamöter om de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

Riktlinjer för ersättning

Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att MTG kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i konkurrens med jämförbara internationella företag, främst nordiska och europeiska media-, telekom- och onlineföretag. Ändamålet är att skapa en marknadsmässig, välbalanserad ersättning som både på kort och lång sikt baseras på den enskildes prestation och ansvar och även MTGs prestation samt att likrikta de ledande befattningshavarnas incitament med aktieägarnas intressen. Intentionen är att alla ledande befattningshavare ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i MTG och att ersättning till ledande befattningshavare ska utgå enligt principen belöning efter prestation.

Ersättning till ledande befattningshavare ska utgöras av en fast kontantersättning, kortsiktig kontant rörlig ersättning (STI, Short Term Incentive), möjlighet att delta i långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram (LTI, Long Term Incentive), pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner.

Fast lön

De ledande befattningshavarnas fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den enskildes ansvar och prestation.

Rörlig ersättning

STI ska baseras på hur väl fastställda mål för MTG-koncernen och de ledande befattningshavarnas ansvarsområden har uppfyllts. Utfallet ska kopplas till mätbara mål (kvalitativa, kvantitativa, allmänna, individuella). Målen inom respektive ansvarsområde syftar till att främja MTGs utveckling både på kort och lång sikt.

Utfallet av STI kan generellt uppgå till högst 100 procent av den ledande befattningshavarens fasta lön. Utbetalning av en del av STI är villkorad av att den investeras i MTG-aktier vilka ska behållas under en avtalad tid.

LTI ska vara kopplad till vissa förutbestämda finansiella och/eller aktie- eller aktiekursrelaterade kriterier för att mäta prestation och ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för MTG-koncernens utveckling samt likrikta de ledande befattningshavarnas incitament med aktieägarnas intressen.

Pensioner och övriga förmåner

För de ledande befattningshavarna finns pensionslösningar som är sedvanliga, konkurrenskraftiga och ingångna på marknadsmässiga villkor i det land där den ledande befattningshavaren är anställd. Pensionslösningarna tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag.

MTG erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Andra förmåner är, exempelvis, företagsbil och företagshälsovård. I vissa fall kan företagsbostad erbjudas under en begränsad period.

Uppsägning och avgångsvederlag

Den maximala uppsägningstiden för ledande befattningshavare är tolv månader under vilken tid lön kommer att utbetalas. MTG tillåter generellt inte avtal om ytterligare avgångsvederlag. *wh*

Ersättning till styrelseledamöter

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer i enskilda fall. Som exempel ska Bolaget kunna betala ut ytterligare rörlig ersättning eller göra kontantutbetalningar vid exceptionella prestationer eller när det föreligger särskilda omständigheter som exempelvis rekrytering eller för att behålla en person inom MTG. Om det görs sådana avvikelser kommer styrelsen att redovisa skälen till avvikelsen vid närmast följande årsstämma.

Utvärdering av riktlinjerna och revisorsyttrande avseende huruvida riktlinjerna har följts

I enlighet med 10.3 och 9.1 Svensk kod för bolagsstyrning följer och utvärderar styrelsens ersättningsutskott tillämpningen av årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Bolagets revisor har i enlighet med 8 kap. 54 § aktiebolagslagen lämnat ett yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har gällt under 2014 har följts. Utvärderingen, och revisorns granskning, har resulterat i slutsatsen att MTG under 2014 har följt de riktlinjer som årsstämman antagit.

Incitamentsprogram (dagordningens punkter 18(a) och (b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att anta ett intjänande- och prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram ("Planen") för ledande befattningshavare (avser inte styrelseledamöter) och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen enligt följande.

Antagande av Planen (punkt 18(a))

Motiv och huvudsakliga ändringar i Planen

De huvudsakliga motiven för att anta Planen är att skapa förutsättningar för att rekrytera, motivera och behålla högpresterande nyckelpersoner; sammanlänka deltagarnas intressen och ersättning med aktieägarnas genom att knyta en del av deltagarnas ersättning till MTGs vinst och den totalavkastning aktieägarna erhåller och på så sätt främja maximalt långsiktigt värdeskapande i MTG.

Planens struktur liknar de prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogrammen i MTG de senaste åren. För att i än större utsträckning uppnå Planens motiv föreslår styrelsen tre nya intjänande- och prestationsbaserade villkor och att tilldelning av MTG B-aktier till VD och ledande befattningshavare villkoras av att de byggt upp ett eget aktieäggande i MTG som uppgår till ett fastställt värde.

Planen i korthet

Planen föreslås omfatta cirka 100 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen. Baserat på deltagarens fasta årslön och en beräknad kurs på MTGs B-aktie, kommer deltagarna att tilldelas rätter att, vederlagsfritt, erhålla MTG B-aktier, förutsatt att Planens villkor uppfylls.

Antalet MTG B-aktier som tilldelas under Planen baseras på graden av uppfyllelse av ett intjänandevillkor som baseras på relativ totalavkastning för aktieägarna (TSR) samt två prestationsvillkor som baseras på absolut totalavkastning för aktieägarna (TSR) och det normaliserade rörelseresultatet exklusive resultatandelar från intressebolag (EBIT). Tilldelning av MTG B-aktier är även villkorad av att deltagaren vid offentliggörandet av MTGs delårsrapport för det första kvartalet 2018 fortfarande är anställd i MTG-koncernen och, för VD och de ledande befattningshavarna, att de byggt upp ett eget aktieäggande i MTG som uppgår till ett fastställt värde.

Maximalt antal MTG B-aktier som kan överlåtas till deltagarna enligt Planen ska vara begränsat till 495.000 stycken, vilket motsvarar cirka 0,7 procent av samtliga aktier och 0,4 procent av samtliga röster.

Tilldelning av aktierätter

Det antal rätter att, vederlagsfritt, erhålla MTG B-aktier ("Aktierätter") som deltagaren tilldelas ska baseras på en andel av deltagarens fasta årslön, brutto före skatt, ("Bruttolön") och en aktiekurs om 251,69 kr (beräknat som den genomsnittliga volymviktade aktiekursen för MTG B-aktien på Nasdaq Stockholm den 26-31 mars 2015, minskat med 11,00 kr (den föreslagna utdelningen)) ("Beräknad Aktiekurs om 251,69 kr").

I enlighet med denna fördelningsprincip kommer tilldelning av Aktierätter under Planen vara följande:

- VD tilldelas Aktierätter till ett värde som motsvarar 75 procent av hans Bruttolön;
- övriga ledande befattningshavare (cirka 10 personer) tilldelas Aktierätter till ett värde som motsvarar 75 procent av deras Bruttolön; och
- övriga nyckelpersoner (cirka 90 personer) tilldelas Aktierätter till ett värde som motsvarar 50 procent av deras Bruttolön.

Tilldelning av MTG B-aktier med stöd av Aktierätterna; villkor, intjänande och prestation

För Aktierätter ska följande villkor gälla: *W*

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2015. Tilldelning av MTG B-aktier med stöd av Aktierätterna kommer att ske efter en treårsperiod som slutar vid offentliggörandet av MTGs delårsrapport avseende första kvartalet 2018 ("Intjänandeperioden").
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- För att stärka deltagarnas och aktieägarnas gemensamma intressen kommer MTG att kompensera för lämnade utdelningar genom att öka antalet aktier som respektive Aktierätt berättigar till.

Tilldelning av MTG B-aktier baseras på graden av måluppfyllelse av det aktuella intjänande- eller prestationsvillkoret för Aktierätten. Aktierätterna är indelade i Serie A (intjänandebaserade) samt Serie B och Serie C (prestationsbaserade).

Serie A: Relativ TSR den totalavkastning aktieägarna erhåller på MTGs B-aktie (TSR) ska under kalenderåren 2015-2017 överstiga genomsnittlig TSR för en referensgrupp av jämförbara nordiska och västeuropeiska underhållningsföretag för att uppnå miniminivån. Referensgruppen består av CME, ITV, M6, Mediaset, Pro Sieben, RTL, Sky, TF 1, TVN, Schibsted, Comhem och Sanoma ("Referensgruppen"). De bolag i Referensgruppen som har högst och lägst TSR ska inte tas med vid beräkningen.

Serie B: Normaliserad EBIT MTGs normaliserade rörelseresultat (EBIT) exklusive resultatandelar från intressebolag under tre (3) fristående ettåriga prestationsperioder, kalenderåren 2015, 2016 och 2017, ska motsvara den målnivå som styrelsen fastställer för varje kalenderår, med en relativ viktning mellan var och en av de ettåriga prestationsperioderna som ska vara en tredjedel. Efter varje ettårig prestationsperiod kommer MTG att lämna information till aktieägarna om målnivån uppnåddes eller inte i årsredovisningen för det aktuella året. Information om målnivå samt vilken nivå som uppnåddes för Serie B kommer att lämnas i samband med att tilldelning av MTG B-aktier sker.

Serie C: Absolut TSR den totalavkastning aktieägarna erhåller på MTGs B-aktie (TSR) under kalenderåren 2015-2017 ska överstiga 10 procent för att uppnå miniminivån och 33 procent för målnivån.

Den relativa viktningen mellan Serie A, Serie B och Serie C ska vara en tredjedel för respektive serie av Aktierätterna.

För att varje Aktierätt ska berättiga deltagaren till en (1) MTG B-aktie krävs att miniminivån för Aktierätter i Serie A och målnivån för Aktierätter i Serie B och C uppnås. Om miniminivån uppnås för Aktierätter i Serie C ger 20 procent av deltagarens Aktierätter tilldelning av aktier. I fall där nivån av graden av måluppfyllelse för Aktierätter i Serie C ligger mellan minimi- och målnivån kommer tilldelning att ske på en linjär basis i steg. Om miniminivån inte uppnås för Aktierätter i Serie A och C, eller målnivån för Aktierätter i Serie B, förfaller Aktierätterna i respektive serie.

Baserat på om det tillämpliga intjänande- eller prestationsvillkoret för Aktierätter i Serie A och B uppnås och graden av måluppfyllelse av prestationsvillkoret för Aktierätter i Serie C samt under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, alljämt är anställd i MTG-koncernen efter Intjänandeperioden, ger varje Aktierätt deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) MTG B-aktie. För VD och de ledande befattningshavarna krävs även att de byggt upp ett eget aktieäggande i MTG motsvarande ett fastställt värde, som för Planen är 100 procent av den fasta årslönen, netto efter skatt, ("Nettolön") för VD och 50 procent av Nettolönen för övriga ledande befattningshavare ("Aktieäggandemålet").

MTG avser att presentera det slutliga utfallet av Planen i årsredovisningen för år 2018. *mn*

Planens omfattning

Det maximala antalet MTG B-aktier som kan tilldelas enligt Planen är begränsat till 495.000 stycken, vilket motsvarar cirka 0,7 procent av samtliga aktier och 0,4 procent av samtliga röster. Antalet MTG B-aktier som enligt Planen kan överlåtas till deltagarna ska, på villkor som styrelsen beslutar om, kunna bli föremål för omräkning på grund av att MTG genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder.

Kostnader för Planen och effekter på viktiga nyckeltal

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad. Baserat på en Beräknad Aktiekurs om 251,69 kr, att VD och ledande befattningshavare har uppnått Aktieägandemålet, en årlig personalomsättning om 10 procent och att 50 procent av Aktierätterna ger rätt till tilldelning av MTG B-aktier, beräknas den totala kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 38 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2015-2018.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 13 miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden, en genomsnittlig nivå på sociala avgifter om 23 procent och en årlig aktiekursutveckling om 10 procent på MTGs B-aktie under Intjänandeperioden.

Den årliga kostnaden för Planen inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 18 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader, inklusive sociala avgifter, om 2.592 miljoner kronor för 2014. Om Planen hade introducerats 2014 baserat på ovan angivna förutsättningar hade detta på årsbasis proforma resulterat i en minskning av resultat per aktie om 0,24 kronor.

För varje kategori finns ett i förväg fastställt högsta belopp (tak) vid tilldelning av aktier motsvarande en ökning om 2-3 gånger Bruttolönen, beroende på vilken kategori deltagaren tillhör. Om beloppet vid tilldelning av aktier överstiger det i förväg fastställda beloppet, kommer antalet aktier varje Aktierätt ger rätt till att minska i motsvarande grad. Förutsatt ett 100-procentigt uppfyllande av intjänande-och prestationsvillkoren samt att respektive tak har nåtts, uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 104 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 95 miljoner kronor.

Baserat på en Beräknad Aktiekurs om 251,69 kr uppgår den maximala utspädningen till 0,62 procent vad gäller Planens beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till MTGs börsvärde.

Tilldelning av aktier i enlighet med Planen

Högst 495.000 egna B-aktier som innehas av bolaget kan överlåtas till deltagare inom ramen för Planen, enligt punkt 18(b).

Förberedelser och hantering av Planen

Planen har utarbetats av MTGs ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under de första månaderna av 2015.

Styrelsen, eller MTGs ersättningsutskott, ska ansvara för den närmare utformningen av de detaljerade villkoren för Planen, inom ramen för av årsstämman antagna villkor och riktlinjer. Styrelsen och MTGs ersättningsutskott, ska ha rätt att göra nödvändiga anpassningar för att uppfylla lagstiftning, marknadsförutsättningar eller restriktioner i vissa jurisdiktioner eller om Aktieägandemålet och leverans av aktier till deltagare utanför Sverige inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser. Detta innefattar bland annat en rätt att, om sådana omständigheter föreligger, besluta att de ledande befattningshavarna ska kunna tilldelas B-aktier i MTG även om Aktieägandemålet inte uppnåtts, och att deltagarna ska kunna erbjudas kontant ersättning. 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 Planen inte längre korrekt reflekterar MTG-koncernens resultat. Sådana justeringar ska enbart göras för att uppfylla Planens övergripande syfte.

Information om övriga incitamentsprogram inom MTG

För ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG finns för närvarande tre långsiktiga incitamentsprogram. Information om dessa planer såsom villkor, deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i MTGs årsredovisning för koncernen 2014, not 28, samt på MTGs hemsida www.mtg.com.

Överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna (punkt 18(b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 495.000 MTG B-aktier i eget innehav, vederlagsfritt, kan överlätas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

Antalet aktier som kan överlätas till deltagarna kan bli föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Övrig information

Särskilda majoritetskrav

Beslut enligt punkt 18(b) är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna. Punkt 18(a) och 18(b) är villkorade av varandra.

Handlingar

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.mtg.com, hos bolaget på adress Skeppsbron 18 i Stockholm samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. Handlingarna kan begäras på telefon 0771-246 400 eller på adress Modern Times Group MTG AB, c/o Computershare AB, Box 610, 182 16 Danderyd. *VM*

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 19)

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier, i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet, i enlighet med följande villkor:

- Återköp av A- och/eller B-aktier ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med Nasdaq Stockholms regler rörande köp av egna aktier.
- Återköp av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- Högst så många A- och/eller B-aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
- Återköp av A- och/eller B-aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- De aktier som återköps av bolaget ska vara de vid varje tidpunkt billigaste, tillgängliga, aktierna.
- Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen ska få flexibilitet att löpande kunna fatta beslut om en förändrad kapitalstruktur under det kommande året och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

Styrelsen ska kunna besluta att återköp av egna aktier ska ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Kommissionens Förordning (EG) nr 2273/2003, om syftet med bemyndigandet och förvärven endast är att minska bolagets aktiekapital.

Övrig information

Särskilda majoritetskrav

Beslut enligt punkt 19 är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Handlingar

Styrelsens yttrande, enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, över förslaget om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna A-aktier och/eller B-aktier finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.mtg.com, hos bolaget på adress Skeppsbron 18 i Stockholm samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. Handlingarna kan begäras på telefon 0771-246 400 eller på adress Modern Times Group MTG AB, c/o Computershare AB, Box 610, 182 16 Danderyd. *vn*