

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Modern Times Group MTG AB (publ), org. nr 556309-9158, den 24 maj 2016, Hotel Rival i Stockholm.

Tid: 15.00-17.25

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

Dessutom antecknades som närvarande: valberedningens ordförande Lorenzo Grabau, styrelsens ordförande David Chance, styrelseledamöterna Joakim Andersson, Simon Duffy, Alexander Izosimov och Bart Swanson, den föreslagna styrelseledamoten Donata Hopfen, verkställande direktören Jørgen Madsen Lindemann, finanschefen Maria Redin 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 Henrik Wållgren utsetts att vara sekreterare vid årsstämman, att stämman simultantolkades, 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.

Ordföranden informerade om förfarandet med röstdosor och att han avsåg att låta använda röstdosorna för beslut när det bedömdes underlätta omröstningen.

Stämman beslutade att inbjudna gäster, aktieägare som inte rösträttsregistrerat sina aktier, representanter för media 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 aktieägare lämnat särskilda instruktioner för röstning, att röstinstruktionerna lagts in i det elektroniska systemet för omröstning, att röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna kommer framgå i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut samt när stämman röstat med röstdosor.



§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 2 som hade varit infört i kallelsen.

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

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 Mikael Hanell, ombud för Catella, och Åsa Nisell, ombud för Swedbank Robur fonder, 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 21 april 2016, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 19 april 2016 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 21 april 2016.

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagens och 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 och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2015 framlades.

Joakim Thilstedt, huvudansvarig revisor, KPMG, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2015.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom frågor från Åsa Nisell, ombud för Swedbank Robur fonder, Carina Lundberg Markow, ombud för Folksam med flera, Erik Durhan, ombud för Nordea fonder, Gunnar Tjellström, Per Haukaas, Åsa Wesshagen, ombud för Aktiespararna med flera, samt Johan Rosenquist. Frågorna från aktieägarna rörde bland annat hållbarhet och vilka åtgärder

som MTG genomför inför förvärv och för att säkerställa och implementera uppförandekoder i nya investeringar, utmaningarna vid investeringar i digital underhållning, MTGs geografiska tillväxt och investeringar och tillväxt i Afrika, annonsmarknaden och rättigheter för e-sport och digitala plattformar samt styrelseledamöternas aktieäggande. Frågorna besvarades av David Chance och Jørgen Madsen Lindemann.

§ 10

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

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2015 och balansräkning per den 31 december 2015 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

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

Ordföranden presenterade 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 11,50 kronor per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 26 maj 2016 som avstämningsdag för rätt till utdelning.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna omkring den 31 maj 2016.

§ 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 2015.

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 avstående röster.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Lorenzo Grabau presenterade valberedningens förslag avseende val av styrelse.

Den föreslagna styrelseledamoten Donata Hopfen presenterade sig för stämman.

En kort film visades där den föreslagna styrelseledamoten John Lagerling presenterade sig för stämman.

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)

Åsa Wesshagen ställde en fråga om omfattningen av det arbete som David Chance utför för MTG utanför ordinarie styrelsearbete och hur ersättning för detta arbete har bestämts. Frågan besvarades av Lorenzo Grabau.

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode vilket var att styrelsearvode ska utgå med totalt 4 550 000 kronor (varav 800 000 kronor för arbetet i styrelsens utskott) att fördelas enligt följande:

- 1 375 000 kronor till styrelsens ordförande och 475 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna,
- 225 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 125 000 kronor till var och en av de tre övriga ledamöterna, samt
- 100 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet 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 (dagordningens punkt 15(a)-(f))

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)-(f) och i enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna Joakim Andersson, David Chance, Simon Duffy, och Bart Swanson samt val av Donata Hopfen och John Lagerling till nya styrelseledamöter.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 16

Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

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

§ 17

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 17)

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.

§ 18

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

Åsa Wesshagen kommenterade verkställande direktörens totala ersättningspaket.



Ersättningsutskottets ordförande Alexander Isozimov presenterade styrelsens förslag till beslut om (i) riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och (ii) incitamentsprogram.

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

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

Åsa Wesshagen, ombud för Aktiespararna med flera, reserverade sig mot beslutet.

§ 19

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 19(a) och (b))

Stämman röstade, med röstdosor, om förslagen i 19(a) och (b) i ett sammanhang och beslutade med mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktier i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6 om incitamentsprogram innefattande (a) antagande av långsiktigt incitamentsprogram 2016 och (b) överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna enligt incitamentsprogrammets villkor.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 20

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 20)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 7 om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 21

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 21)

David Chance tackade Michelle Guthrie och Alexander Isozimov som lämnade styrelsen i samband med årsstämman för deras insatser för bolaget.

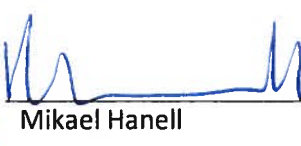
Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:


Henrik Wällgren

Justeras:


Wilhelm Lüning


Mikael Hanell


Åsa Nisell

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 vinst 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) Joakim Andersson (omval, valberedningens förslag).
 - (b) David Chance (omval, valberedningens förslag).
 - (c) Simon Duffy (omval, valberedningens förslag).
 - (d) Bart Swanson (omval, valberedningens förslag).
 - (e) Donata Hopfen (nyval, valberedningens förslag).
 - (f) John Lagerling (nyval, valberedningens förslag).
16. Val av styrelseordförande.
17. Godkännande av ordning för valberedningen.
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
19. Beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram 2016, innefattande beslut om (a) antagande av långsiktigt incitamentsprogram 2016, och (b) överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna.
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
21. Årsstämmans avslutande.

Resultat från rösträkning**Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(f))**

Styrelseledamot	Antal röster för
Joakim Andersson	85 116 742
David Chance	85 158 819
Simon Duffy	85 055 561
Bart Swanson	85 255 591
Donata Hopfen	85 293 526
John Lagerling	85 293 526

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 19(a) och (b))

99,996 procent av de avgivna rösterna och 99,471 procent av de företrädde aktierna röstade för förslagen.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 20)

99,999 procent av de avgivna rösterna och 99,480 procent av de företrädde aktierna röstade för förslaget.

Godkännande av ordning för valberedningen (punkt 17)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2017 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 2016 efter samråd med de, per den 31 augusti 2016, 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 även 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 fram till dess att nästa valberedning bildas. Om 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 som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. 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 2017 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 18)

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.

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.

Avvikelser 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 2015 har följts. Utvärderingen, och revisorns granskning, har resulterat i slutsatsen att MTG under 2015 i huvudsak har följt de riktlinjer som årsstämman har beslutat om, men att styrelsen under 2015, till följd av exceptionella prestationer, beslutade om att betala en rörlig ersättning till VD som översteg 100 procent av hans fasta lön.

Långsiktigt incitamentsprogram 2016 (punkt 19)

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

Antagande av Planen (punkt 19(a))

Motiv för 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

Planen har samma struktur som det långsiktiga incitamentsprogrammet i MTG förra året.

Planen i korthet

Planen föreslås omfatta cirka 85 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 är beroende av 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 rörelseresultatet (EBIT). Tilldelning av aktier är även villkorad av att deltagaren fortfarande är anställd i MTG-koncernen efter intjänandeperioden 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 450.000 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 kommer att tilldelas ska beräknas på en andel av deltagarens fasta årslön, brutto före skatt, ("**Bruttolön**") och en aktiekurs om 241,59 kr (beräknat som den genomsnittliga volymviktade aktiekursen för MTGs B-aktie på Nasdaq Stockholm under de fem (5) sista handelsdagarna i mars 2016) minskat med 11,50 kr (den föreslagna utdelningen) till 230,09 kr.

I enlighet med dessa fördelningsprinciper kommer tilldelning av Aktierätter under Planen vara följande:

- MTG s VD tilldelas Aktierätter till ett värde som motsvarar 75 procent av hans Bruttolön;
- övriga ledande befattningshavare i MTG (för närvarande 7 personer) tilldelas Aktierätter till ett värde som motsvarar 75 procent av deras Bruttolön; och
- övriga nyckelpersoner (cirka 80 personer) tilldelas Aktierätter till ett värde som motsvarar 50 procent av deras Bruttolön.

Tilldelning av MTG B-aktier med stöd av Aktierätterna; villkor för intjänande och att mäta prestation

För Aktierätter ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2016. Tilldelning av MTG B-aktier med stöd av Aktierätterna kommer att ske efter en treårsperiod som slutar när MTG offentliggör delårsrapporten avseende första kvartalet 2019 ("**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. En tredjedel av Aktierätterna är Serie A (intjänandebaserade), en tredjedel Serie B (prestationsbaserade) och en tredjedel Serie C (prestationsbaserade).

Serie A: Relativ TSR

Den totalavkastning aktieägarna erhåller på MTGs B-aktie (TSR) ska under räkenskapsåren 2016-2018 överstiga genomsnittlig TSR för en referensgrupp av jämförbara nordiska och europeiska underhållningsföretag för att uppnå miniminivån. Referensgruppen består av CME, ITV, M6, Mediaset, Pro Sieben, RTL, Sky, TF 1, Schibsted, Comhem och Sanoma ("**Referensgruppen**"). När TSR beräknas för Referensgruppen ska de bolag som har högst och lägst TSR ska inte tas med.

Serie B: Rörelseresultat (EBIT)

MTGs rörelseresultat (EBIT), justerat för extraordinära eller icke-budgeterade poster eller händelser som inte är ett led i den normala affärsverksamheten (som exempel köp och försäljningar av företag och verksamheter samt icke-återkommande poster) för att fastställa normaliserad EBIT. EBIT-villkoret sätts för tre (3) fristående ettåriga prestationsperioder, räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, och ska motsvara den målnivå som styrelsen fastställer för varje räkenskapsår, 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 målnivåer 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 räkenskapsåren 2016-2018 ska överstiga 10 procent för att uppnå miniminivån och 33 procent för målnivån.

För att varje Aktierätt ska berättiga deltagaren till en (1) MTG B-aktie krävs att miniminivån för Aktierätter i Serie A och målnivåerna 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 alla 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, alltjämt 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 ("**Aktieägandemålet**").

MTG avser att presentera det slutliga utfallet av Planen i årsredovisningen för år 2019.

Planens omfattning

Det maximala antalet MTG B-aktier som kan tilldelas enligt Planen är begränsat till 450 000 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 230,09 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 31 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2016-2019.

Kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 9 miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden, en genomsnittlig nivå på sociala avgifter om 20 procent och en årlig aktiekursutveckling om 10 procent på MTGs B-aktie under Intjänandeperioden.

Om Planen hade introducerats 2015 baserat på ovan angivna förutsättningar hade detta på årsbasis proforma resulterat i en minskning av resultat per aktie om 0,18 kronor. Den årliga kostnaden för Planen inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 14 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad motsvarar 0,5 procent av MTGs totala personalkostnader, inklusive sociala avgifter, som var 3 053 miljoner kronor för 2015.

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 villkoren för att mäta prestation samt att respektive Tak har nåtts, uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 85 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 68 miljoner kronor.

Tilldelning av aktier i enlighet med Planen

Högst 450.000 egna B-aktier som innehas av bolaget kan överlåtas till deltagare inom ramen för Planen, enligt punkt 19(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 2016.

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 2015, not 28, samt på MTGs hemsida www.mtg.com.

Överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna (punkt 19(b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 450 000 MTG B-aktier i eget innehav, vederlagsfritt, kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

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

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (punkt 20)

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.