

Protokoll fört vid årsstämma
med aktieägarna i Modern
Times Group MTG AB (publ),
org.nr. 556309-9158 den 14
maj 2008 klockan 09.30 i
Stockholm

Närvarande: Enligt förteckning i **bilaga 1**, med angivande av antal aktier, aktieslag och antal röster för envar röstberättigad.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelseledamöterna Asger Aamund, Mia Brunell Livfors, David Chance, Davis Marcus, Cristina Stenbeck och Pelle Törnberg, verkställande direktören Hans-Holger Albrecht, finansdirektören Mathias Hermansson, avgående styrelseledamoten Lars-Johan Jarnheimer, de föreslagna styrelseledamöterna Simon Duffy och Alexander Izosimov, auktoriserade revisorn Carl Lindgren, auktoriserade revisorn Erik Åström, VD-assistenten Josefine Hybbinette samt Martin Börresen.

§ 1

Styrelsens ordförande David Chance öppnade bolagsstämman och hälsade aktieägarna välkomna. Det beslutades att representanter för media skall ha rätt att närvara vid stämman.

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja Martin Börresen att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Josefine Hybbinette att som sekreterare föra dagens protokoll.

§ 2

Det beslutades att godkänna förslaget enligt **bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens bolagsstämma.

§ 3

Det beslutades att godkänna den dagordning som idag delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

§ 4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Jan Andersson från Swedbank Robur Fonder och Björn Lind från SEB Fonder.

MÖV
32
JL

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar, Stockholmsutgåvan av Metro och Svenska Dagbladet den 16 april 2007.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

§ 6

Verkställande direktören Hans-Holger Albrecht och styrelsens ordförande David Chance höll anföranden angående bolagets verksamhet respektive styrelsens arbete under räkenskapsåret 2007. Revisionskommitténs medlem David Marcus redogjorde för Revisionskommitténs arbete under räkenskapsåret 2007. Frågor från aktieägarna besvarades.

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2007 framlades.

Auktoriserade revisorn Carl Lindgren redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen för bolaget och koncernen samt revisorns yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.

§ 7

Det beslutades att fastställa de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2007.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt **bilaga 2**, företrädande sammanlagt 12 380 röster.

§ 8

Sekreteraren föredrog styrelsens och verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen samt styrelsens motiverade yttrande över vinstutdelningsförslaget.

I enlighet med styrelsens och den verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag, beslutades att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Utdelning om 15,00 kronor per aktie	983 318 100
<u>I ny räkning överföres</u>	<u>7 807 868 762</u>
SUMMA (kronor)	8 791 186 862

Det beslutades att avstämningsdag för erhållande av utdelningen skall vara måndagen den 19 maj 2008 och det upplystes att utdelningen beräknas komma att utsändas genom VPC:s försorg torsdagen den 22 maj 2008.

§ 9

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2007 års förvaltning.

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2007.

Det antecknades att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 15 572 röster.

§ 10

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till val av styrelse och arvode till styrelse och revisorer, samt avtackade de avgående styrelseledamöterna Nick Humby och Lars-Johan Jarnheimer. De föreslagna styrelseledamöterna Simon Duffy och Alexander Izosimov presenterade sig.

Det beslutades att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma skall bestå av åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 11

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna för tiden intill nästa årsstämma, inklusive ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer, skall utgå med sammanlagt 4 375 000 kronor för tiden intill nästa årsstämma varav 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande och 400 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter. För arbete i revisionskommittén beslutades om arvode om 200 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor till var och en av övriga ledamöter. För arbete i ersättningskommittén beslutades om arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor till var och en av övriga ledamöter.

Det beslutades att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd faktura.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 1 102 röster.

§ 12

Ordföranden lämnade uppgifter till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag, genom hänvisning till den presentation som delades ut i samband med inpasseringen till stämman samt till presentationen från valberedningens ordförande.

Det beslutades att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Asger Aamund, Mia Brunell Livfors, David Chance, David Marcus, Cristina Stenbeck och Pelle Törnberg samt nyvälja Simon Duffy och Alexander Izosimov. Det beslutades att utse David Chance till styrelsens ordförande.

MBV
[Handwritten signature]

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 15 528 röster.

Det upplystes om att vid årsstämman 2006 valdes KPMG Bohlins AB till revisionsbolag med den huvudansvariga auktoriserade revisorn Carl Lindgren för en mandatperiod om fyra år. Vid årsstämman 2007 utsågs revisionsbolaget Ernst & Young med den auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig revisor för en mandattid om fyra år.

§ 13

Det beslutades att godkänna följande ordning för beredning av frågor om styrelseval. Arbetet med att ta fram ett förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor skall utses, och arvode för dessa samt förslag till stämмоordförande inför årsstämman 2009 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under september 2008 efter samråd med de vid den tidpunkten största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skall bestå av lägst tre ledamöter.

Valberedningen skall ta fram förslag till årsstämman 2009 gällande:

- val av ordförande vid årsstämman
- antal styrelseledamöter
- styrelseledamöter samt styrelsens ordförande
- arvode till styrelseordförande, styrelseledamöter samt revisorer
- val av revisorer (i förekommande fall)
- tillvägagångssätt för utseende av ny valberedning.

Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2008 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen skall ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt vara sammankallande av valberedningen. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen skall ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt ha rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 27 696 röster.

§ 14

Ersättningskommitténs ordförande Asger Aamund föredrog styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag, att anta principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen som framgår av **bilaga 3**.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 3 825 röster.

MBN


§ 15

Det beslutades att minska bolagets reservfond med 523 miljoner kronor från 531 miljoner kronor till 8 miljoner kronor. Minskingsbeloppet skall överföras till fritt eget kapital.

§ 16

Det beslutades enhälligt att minska bolagets aktiekapital med högst 7 585 000 kronor genom indragning utan återbetalning av 1 517 000 B-aktier som bolaget återköpt. Det beslutades att avsätta minskningsbeloppet till fritt eget kapital.

Det beslutades att befullmäktiga styrelsen att vidta sådan justeringar i minskningsbeslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket.

§ 17

Det beslutades enhälligt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor.

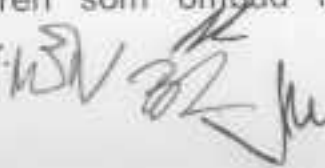
1. Förvärv av A- och/eller B-aktier skall ske på OMX Nordic Exchange Stockholm och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med OMX Nordic Exchange Stockholm.
2. Förvärv av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många A- och/eller B-aktier får förvärfvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv av A- och/eller B-aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandena är att styrelsen skall få ökad möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

§ 18

Ersättningskommitténs medlem Mia Brunell Livfors redogjorde för styrelsens förslag avseende införande av incitamentsprogram.

- (a) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag enligt **bilaga 4**, om antagande av incitamentsprogram, innefattande beslut att befullmäktiga den verkställande direktören att vidta de eventuella justeringar i besluten som kan krävas för registrering hos Bolagsverket och VPC AB. Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 1 102 röster.
- (b) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag enligt bilaga 4, att ändra § 5 i bolagsordningen. Den nya lydelsen av bolagsordningen framgår av **bilaga 5**. Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 1 102 röster.



- (c) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag enligt bilaga 4, om bemyndigande för styrelsen att emittera högst 480 000 C-aktier. Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 1 102 röster.
- (d) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att återköpa av C-aktier. Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 1 102 röster.
- (e) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag enligt bilaga 4, om överlåtelse av B-aktier. Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 1 102 röster.

Det noterades att incitamentsprogrammet därmed antagits i dess helhet.


§ 19

Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.


Som ovan


Josefine Hybbinette

Justeras:


Martin Börresen


Jan Andersson


Björn Lind

BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 14)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2008 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen. Ledande befattningshavare innefattar ledningen (nedan "Befattningshavarna").

Riktlinjer för ersättning

Syftet med riktlinjerna är att tillförsäkra att MTG kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i förhållande till MTGs internationella konkurrenter som består av nord- och östeuropeiska mediebolag. Ersättningen skall vara utformad så att den är konkurrenskraftig och samtidigt ligga i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till Befattningshavare skall utgöras av en kombination av fast och rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram samt pension. Dessa komponenter skall skapa en välbalanserad ersättning som både kortsiktigt och långsiktigt reflekterar den individuella prestationen och ansvaret samt MTGs prestation i sin helhet.

Fast ersättning

Befattningshavarnas fasta lön skall vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella Befattningshavarens ansvar och prestation.

Rörlig ersättning

Befattningshavarna kan, utöver fast ersättning, även erhålla rörlig ersättning. Den kontraktsmässiga rörliga ersättningen uppgår normalt till maximalt 50 procent av den fasta årslönen. Den rörliga ersättningen skall baseras på Befattningshavarnas prestation i förhållande till fastställda mål.

Vidare har styrelsen tidigare beslutat om särskilda bonusprogram för 2007 och 2008. Den rörliga ersättningen enligt 2007 års program uppgick till åtta miljoner kronor, och ersättningen för 2008 kommer att vara betydligt lägre.

Övriga förmåner

MTG erbjuder andra förmåner till Befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Andra förmåner är till exempel företagsbil och företagshälsovård. I enskilda undantagsfall kan företagsbostad erbjudas under en begränsad period.

Pension

För Befattningshavarna finns sedvanliga pensionsutfästelser baserade på de normala villkoren i de länder där de är anställda. Pensionsutfästelserna tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag.

Uppsägning och avgångsvederlag

Om MTG avslutar en Befattningshavares anställning, utgår lön under maximalt tolv månader av uppsägningstiden. Normalt utgår inget avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen skall ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid exceptionella prestationer. Om sådan avvikelse sker skall styrelsen redovisa skälen till avvikelsen vid närmast följande årsstämma.

BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att genomföra ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen i enlighet med punkterna 18 (a) – (e) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

ANTAGANDE AV INCITAMENTSPLAN (punkt 18 (a))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("**Planen**"). Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 50 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. För att delta i Planen erfordras att deltagarna äger MTG-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Därefter kommer deltagarna att erhålla en vederlagsfri tilldelning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter och optioner.

Den privata investeringen

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda äger aktier i MTG. Det maximala antalet aktier som den anställda kan investera i enlighet med Planen kommer att motsvara cirka 10 procent av den anställdas fasta årslön.

För varje aktie den anställda innehar inom ramen för Planen, kommer bolaget att tilldela målbaserade aktierätter (eng: retention rights) respektive prestationsbaserade aktierätter (eng: performance rights) samt prestationsbaserade optioner (eng: performance options). Under förutsättning att vissa mål respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2008 – 31 mars 2011 ("**Mätperioden**") har uppfyllts, att innehavaren fortfarande är anställd i koncernen vid offentliggörandet av MTGs delårsrapport för perioden januari – mars 2011, samt att innehavaren har bibehållit de ursprungligen innehavda aktierna, berättigar varje målbaserad respektive prestationsbaserad aktierätt deltagaren till erhållande av en B-aktie i bolaget och varje prestationsbaserad option ger den anställda rätt att förvärva en B-aktie till ett pris motsvarande 120 procent av aktiepriset vid tiden för tilldelandet av optionen. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.

Prestationsvillkor

De målbaserade och prestationsbaserade aktierätterna och prestationsbaserade optionerna är indelade i Serie A: målbaserade aktierätter och Serie B - Serie D: prestationsbaserade aktierätter och prestationsbaserade optioner.

De antal aktier den anställda kommer att erhålla genom utnyttjande av aktierätter och optioner är beroende av uppfyllandet av fastställda mål respektive prestationsbaserade villkor under Mätperioden enligt följande:

<i>Serie A</i>	Totalavkastningen på MTGs B-aktie (TSR), vilken skall överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån (ingen stretch-nivå)
<i>Serie B</i>	MTGs genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), vilken skall överstiga 15 procent som entry-nivå och uppgå till 25 procent som stretch-nivå

- Serie C* Ett definierat strategiskt mål i form av organisk tillväxt av rörelseresultat (EBIT) under perioden 2008 - 2010, vilken skall överstiga tolv procent som entry-nivå och uppgå till 25 procent som stretch-nivå
- Serie D* Totalavkastning på MTGs B-aktie (TSR), som för att uppnå entry-nivån skall vara bättre än en referensgrupp bestående av CME, ITV, M6, Mediaset, ProSieben, RTL Group, Sky, Sogecable, TF1 och TVN och tio procentenheter högre för att uppnå stretch-nivån.

De fastställda nivåerna i de prestationsbaserade villkoren är "entry" och "stretch" med en linjär relation för mellanliggande värden. Om entry-nivån uppnås föreslås att noll procent av aktierätterna och optionerna kan utnyttjas. Entry utgör den miniminivå som måste överträffas för att vissa av aktierätterna och optionerna i en viss Serie skall kunna utnyttjas. Intjäning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter samt prestationsbaserade optioner sker endast om den fastställda entry-nivån överträffas. Om entry-nivån inte överträffas för en viss Serie förfaller all rätt till målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter och prestationsbaserade optioner i den aktuella Serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss Serie kan samtliga målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter samt prestationsbaserade optioner utnyttjas i den Serien.

Målbaserade och prestationsbaserade aktierätter

För målbaserade och prestationsbaserade aktierätter skall följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt i slutet av maj 2008.
- Ej rätt till överlåtelse, pantsättning eller avyttring.
- Får utnyttjas dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2011.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- Rätt att erhålla aktier förutsätter att deltagaren under intjänandeperioden allttjämt är anställd i koncernen och har behållit den privata investeringen.

Prestationsbaserade optioner

För de prestationsbaserade optionerna skall följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt i slutet av maj 2008.
- Varje prestationsbaserad option berättigar innehavaren till att förvärva en B-aktie i bolaget. Lösenpriset skall vara 120 procent av aktiepriset vid tiden för tilldelningen av optionen.
- Kan utnyttjas från och med dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2011 fram till den dag som infaller 30 dagar före planerad dag för offentliggörande av delårsrapporten för perioden januari – juni 2011.
- Ingen rätt till kompensation för utdelning på de underliggande aktierna. Vid extraordinär utdelning har Styrelsen rätt att avgöra huruvida ägaren till optionerna skall bli kompenserad.
- Ej rätt till överlåtelse, pantsättning eller avyttring.
- Får endast utnyttjas om innehavaren under intjänandeperioden allttjämt är anställd i koncernen och har behållit den privata investeringen.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för de av årsstämman angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor och mål för möjligheten att genomföra den privata investeringen i aktier samt utnyttja aktierätterna och optionerna enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

Planen föreslås omfatta sammanlagt högst 25.000 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av högst 12.500 målbaserade aktierätter, 131.000 prestationsbaserade aktierätter och 262.000 prestationsbaserade optioner. Deltagarna är indelade i fem olika kategorier och i enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter och optioner för de olika kategorierna:

- koncernens verkställande direktör: högst 3.400 innehavda aktier och åtta aktierätter per innehavd aktie (0,5 aktierätter av Serie A och 2,5 aktierätter av vardera Serie B-D) och 15 optioner per innehavd aktie (fem optioner av vardera Serie B-D);
- cirka åtta medlemmar av koncernledningen (kategori 1): högst 1.000 innehavda aktier och 6,5 aktierätter per innehavd aktie (0,5 aktierätter av Serie A och två aktierätter av vardera Serie B-D) och tolv optioner per innehavd aktie (fyra optioner av vardera Serie B-D);
- cirka nio medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 2): högst 550 innehavda aktier och fem aktierätter per innehavd aktie (0,5 aktierätter av Serie A och 1,5 aktierätter av vardera Serie B-D) och nio optioner per innehavd aktie (tre optioner av vardera Serie B-D);
- cirka 19 medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 3): högst 325 innehavda aktier och fem aktierätter per innehavd aktie (0,5 aktierätter av Serie A och 1,5 aktierätter av vardera Serie B-D) och nio optioner per innehavd aktie (tre optioner av vardera Serie B-D); och
- cirka 14 medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 4): högst 175 innehavda aktier och 3,5 aktierätter per innehavd aktie (0,5 aktierätter av Serie A och en aktierätt av vardera Serie B-D) och sex optioner per innehavd aktie (två optioner av vardera Serie B-D).

Programmets omfattning och kostnader

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att aktierätterna skall kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 425 kronor vid tilldelningstillfället, att varje deltagare har ett maximalt innehav, en årlig personalomsättning bland deltagarna av Planen om tio procent, ett genomsnittligt 50-procentigt uppfyllande av prestationskraven och maximal tilldelning av målbaserade aktier, beräknas den totala kostnaden för programmet exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 29 miljoner kronor fördelade över åren 2008 - 2011.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som personalkostnad i enlighet med god redovisningssed. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas

uppgå till cirka nio miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om 23 procent och en årlig ökning av priset per aktie med tio procent.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt och prestationsbaserad option är begränsad till 2.005 kronor, vilket motsvarar fem gånger priset på genomsnittlig stängningskurs på MTGs B-aktie under mars 2008 (401 kronor). Om värdet av aktierätt och/eller prestationsbaserad option vid utnyttjande överstiger 2.005 kronor, kommer det antal aktier varje rätt berättigar den anställde att erhålla och det antal aktier varje option berättigar till att förvärva, minskas i motsvarande grad. En motsvarande minskning gäller även för de prestationsbaserade optionerna, dock med hänsyn till det lösenpris som skall betalas av deltagarna. Den maximala utspädningen, med beaktande av den föreslagna inlösen av aktier enligt punkt 16 och emissionen av aktier för att täcka kostnader för sociala avgifter uppgår till 0,7 procent vad gäller utestående aktier, 0,2 procent vad gäller röstetal och 0,1 procent vad gäller programmets beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till MTGs börsvärde. Förutsatt att maximal vinst om 2.005 kronor per aktierätt och option uppnås, att samtliga invsterade aktier bibehålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av mål respektive prestationskraven uppgår den maximala kostnaden för programmet till cirka 58 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 190 miljoner kronor.

Information om övriga incitamentsprogram i bolaget finns i **Bilaga 4.1**.

Effekter av viktiga nyckeltal

Om programmet hade introducerats 2007 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie resultera i en utspädning om 1,0 procent eller från 20,35 kronor till 20,14 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för programmet inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till 13 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 1.278 miljoner kronor för 2007.

Tilldelning av aktier i enlighet med Planen

För att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen, föreslår styrelsen i enlighet med punkten 18 (b) nedan införande av ett nytt aktieslag, benämnt C-aktier. Dessa C-aktier skall vara inlösenbara och skall genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till B-aktier. C-aktier skall inte berättiga till utdelning. Styrelsen förslår att stämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18 (c), samt att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av egna C-aktier från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18 (d). C-aktierna kommer sedan under intjänandeperioden innehas av bolaget som egna aktier och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planen. Styrelsen avser även att täcka kostnader för sociala avgifter genom en emission av C-aktier, vilka efter omvandling till B-aktier kommer att avyttras vid OMX Nordic Exchange Stockholm. Beslut att avyttra aktier i syfte att täcka kostnader för sociala avgifter kommer att behandlas på årsstämman 2010.

Motiv för förslaget

Syftet med Planen är att skapa förutsättningar för att rekrytera samt behålla kompetent personal i koncernen. Planen är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare i bolaget. Deltagande i Planen kräver personligt innehav av MTG-aktier. Genom att knyta anställdas kompensation till bolagets vinst och värdeutveckling främjas de anställdas lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av Planen kommer att få en positiv

effekt på MTGs framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.

Beredning av förslaget

Planen har utarbetats av MTGs ersättningskommitté i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2007 och de första månaderna av 2008.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ovanstående förslag stöds av bolagets större aktieägare.

ÄNDRING AV BOLAGSORDNING (punkt 18 (b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningens § 5 innebärande införande av ett nytt aktieslag, benämnt C-aktier, som medför en röst per aktie. C-aktier får utges till ett antal motsvarande högst 238.400.000 och skall inte berättiga till vinstutdelning. C-aktier skall kunna omvandlas till B-aktier på begäran av styrelsen. Sedvanlig bestämmelse om primär respektive subsidiär företrädesrätt vid kontantemission skall även gälla för C-aktier. C-aktier skall vara inlösenbara och medföra begränsad rätt till tillgångar vid bolagets upplösning, motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av en procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid.

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **Bilaga 4.2**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv text.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV C-AKTIER (punkt 18 (c))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 2.400.000 kronor genom nyemission av högst 480.000 C-aktier, vardera med kvotvärde om fem kronor. De nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i enlighet med Planen, samt att täcka eventuella kostnader för sociala avgifter relaterade därtill.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA C-AKTIER (punkt 18 (d))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och skall omfatta samtliga

utestående C-aktier. Förvärv skall ske till ett pris motsvarande lägst fem kronor och högst 5,10 kronor. Det totala priset kommer inte att överstiga 2.448.000 kronor. Betalning för förvärvade C-aktier skall ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER (punkt 18 (e))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i enlighet med punkten 18 (d) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

1 Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 11 maj 2005 och 10 maj 2006 beslutades om tilldelning i ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen innebärande att anställda erbjuds en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner som ger rätt att förvärva B-aktier i bolaget. Deltagarna i incitamentsprogrammet har förvärvat teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För varje teckningsoption deltagaren förvärvat, erbjuds högst två personaloptioner som vardera berättigar till förvärv av en B-aktie. Teckningskursen för teckningsoptionerna och förvärvspriset för personaloptionerna motsvarar 115 procent av det genomsnittliga marknadsvärdet på bolagets B-aktie tio handelsdagar närmast efter årsstämmans beslut.

Vid årsstämman den 9 maj 2007 beslutades om tilldelning i ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen innebärande att anställda erbjuds en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner som ger rätt att förvärva B-aktier i bolaget. Deltagarna i incitamentsprogrammet har förvärvat teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För varje teckningsoption deltagaren förvärvat, erbjuds högst sex personaloptioner som vardera berättigar till förvärv av en B-aktie. Teckningskursen enligt teckningsoptionerna och förvärvspriset enligt personaloptionerna motsvarar 110 procent av det genomsnittliga marknadsvärdet på bolagets B-aktie tio handelsdagar närmast efter årsstämmans beslut.

Teckningsoptionerna löper under cirka tre år och personaloptionerna under cirka fem år. Personaloptionerna är inte överlåtbara och utnyttjande av personaloptionerna förutsätter normalt att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjande alltfjämt är anställd i MTG. Löptid, lösenpris och antal tilldelade och utestående optioner framgår av sammanställningen nedan. Inga optioner har kunnat utnyttjas för förvärv av aktier. Tidigast möjliga dag för inlösen är den 15 maj 2008 för 2005 års program.

	Tecknings- optioner	Personal- optioner	Tecknings- optioner	Personal- optioner	Tecknings- optioner	Personal- optioner
Tilldelningsår	2005	2005	2006	2006	2007	2007
Antal tilldelade optioner	133.333	266.666	109.123	218.246	50.989	305.934
Teckningskurs per aktie (SEK)	239,30	235,80	417,70	413,30	432,50	432,50
Utestående aktier som kan förvärvas	133.333	263.666	109.123	215.246	50.989	305.934

Styrelsens föreslagna ändringar av bolagsordningen

§ 5	
Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p>Aktierna skall kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 238.400.000 och aktier av serie B till ett antal av högst 238.400.000. Aktie av serie A medför rätt till tio röster och aktie av serie B medför rätt till en röst.</p> <p>Beslutar bolaget att emittera nya aktier av serie A och serie B, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av aktier av serie A och serie B 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.</p> <p>Beslutar bolaget att emittera aktier endast av serie A eller serie B, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>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.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts, skall</p>	<p>Aktierna skall kunna utges i <i>tre</i> serier, betecknade serie A, serie B och <i>serie C</i>. 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 <i>aktier av serie C till ett antal av högst 238.400.000</i>. Aktie av serie A medför rätt till tio röster och aktie av serie B och <i>serie C</i> medför rätt till en röst.</p> <p><i>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 1procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.</i></p> <p>Beslutar bolaget att emittera nya aktier av serie A, serie B och <i>serie C</i>, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av aktier av serie A, serie B och <i>serie C</i> 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.</p> <p>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.</p> <p>Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning</p>

§ 5

inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

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 anmälts 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.

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 anmälts 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

§ 5

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 anmälts 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.

BOLAGSORDNING

Modern Times Group MTG AB

Antagen vid årsstämma den 14 maj 2008

§ 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 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 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 lottnings.

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 anmänts 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 anmänts 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.

§ 8

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 9

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före bolagsstämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, Metro och 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 senast kl. 13.00 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 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).