

Protokoll fört vid årsstämma
med aktieägarna i Modern
Times Group MTG AB (publ),
org.nr. 556309-9158 den 11
maj 2009 klockan 16.30 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, Simon Duffy, Alexander Izosimov, David Marcus och Cristina Stenbeck, verkställande direktören Hans-Holger Albrecht, finansdirektören Mathias Hermansson, de auktoriserade revisorerna Carl Lindgren och Erik Åström, VD-assistenten Marcus Jedenmark samt advokaten 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 Marcus Jedenmark 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 Peter Lindell från AMF Pension och Yvonne Sörberg från Handelsbanken Fonder.

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar, Metro och Svenska Dagbladet den 9 april 2009.

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 2008. Revisionskommitténs ordförande Simon Duffy redogjorde för Revisionskommitténs arbete under räkenskapsåret 2008. Frågor från aktieägarna besvarades.

Styrelsens ordförande David Chance avtackade avgående styrelseledamoten Pelle Törnberg.

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2008 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 enligt § 6 framlagda resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2008.

Det noterades att vissa aktieägare enligt **bilaga 2** representerade av Ulf Forsgren avstod från att rösta.

§ 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 5,00 kronor per aktie	329.451.875
<u>I ny räkning överföres</u>	<u>7.431.561.910</u>
SUMMA (kronor)	7.761.013.785

Det beslutades att avstämningsdag för erhållande av utdelningen skall vara torsdagen den 14 maj 2009 och det upplystes att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg tisdagen den 19 maj 2009.

§ 9

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2008 års förvaltning.

Det beslutades med erforderlig majoritet att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2008.

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 100 aktier och röster. Vidare noterades att vissa aktieägare företrädda av Ulf Forsberg avstod från att rösta.

§ 10

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till val av styrelse och arvode till styrelse och revisorer.

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

§ 11

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelseledamöterna för tiden intill nästa årsstämma skall vara oförändrat. Till följd av att revisionskommitténs sammansättning utökats med en ledamot beslutades att det sammanlagda styrelsearvodet skall höjas från 4.375.000 kronor till 4.450.000 kronor, varav 1.100.000 kronor till styrelsens ordförande och 400.000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter och sammanlagt 550.000 kronor i arvode för arbetet i kommittéer. För arbete i revisionskommittén beslutades om arvode om 200.000 kronor till ordföranden och 75.000 kronor till vardera av de tre övriga ledamöterna och för arbete i ersättningskommittén beslutades om arvode om 50.000 kronor till ordföranden och 25.000 till vardera av de tre övriga ledamöterna.

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

§ 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, Simon Duffy, Alexander Izosimov, David Marcus och Cristina Stenbeck, samt till ny ledamot välja Michael Lynton. Det beslutades att utse David Chance till styrelsens ordförande.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 11.433 aktier och röster.

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

§ 13

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att godkänna följande ordning för beredning av val av styrelse och revisor. 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 2010 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2009 efter samråd med de per den 30 september 2009 största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skall bestå av lägst tre ledamöter vilka kommer att representera bolagets största aktieägare. Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2009 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 53.025 aktier och röster.

§ 14

Det beslutades enhälligt i enlighet med styrelsens förslag att ändra bolagsordningens § 9 andra stycket med innebörden att kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Den nya lydelsen av § 9 andra stycket framgår av **bilaga 3**.

Det antecknades att beslutet enligt denna punkt är villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt ikraft, vilken medför att den föreslagna lydelsen är förenlig med aktiebolagslagen.

§ 15

Ersättningskommitténs ordförande Asger Aamund föredrog styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag, att anta principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen som framgår av **bilaga 4**.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 5.600 aktier och röster.

§ 16

Det beslutades med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag 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 Nasdaq OMX Stockholm och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med Nasdaq OMX 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 förvärfas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv av A- och/eller B-aktier på Nasdaq OMX 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.

Vidare beslutades med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att överlåta bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Överlåtelse av A- och/eller B-aktier skall ske:
 - (i) på Nasdaq OMX Stockholm och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med Nasdaq OMX Stockholm; eller
 - (ii) i samband med förvärv av företag eller verksamhet på marknadsmässiga villkor.
2. Överlåtelse 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 överlåtas som förvärfas enligt bolagsstämman bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om att förvärva bolagets egna aktier enligt ovan.
4. Överlåtelse av A- och/eller B-aktier på Nasdaq OMX 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. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning skall kunna ske med annat än pengar.

Syftet med bemyndigandena är att styrelsen skall få ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde samt ha möjlighet att finansiera framtida förvärv. Styrelsen skall kunna besluta att förvärv av egna aktier skall 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 kapital.

Det noterades att aktieägaren Jan Forsman (960 aktier och röster) röstade emot beslutet.

§ 17

Ersättningskommitténs ledamot Mia Brunell Livfors föredrog styrelsens förslag avseende införande av incitamentsprogram.

- (a) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 5**, att anta ett incitamentsprogram, innefattande beslut att befullmäktiga den verkställande direktören att vidta de eventuella justeringar i besluten som kan krävas för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
- (b) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5, om bemyndigande för styrelsen att emittera högst 370.000 C-aktier.

- (c) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5, om bemyndigande för styrelsen att återköpa egna C-aktier.
- (d) Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5, om överlåtelse av egna B-aktier.

Det noterades att incitamentsprogrammet därmed antagits i dess helhet.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 100 aktier och röster.

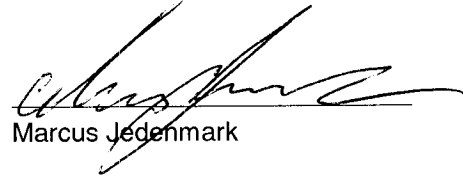
§ 18

Det beslutades enhälligt att ägare av A-aktier skall äga rätt att omstämpla A-aktier till B-aktier, varvid varje A-aktie skall kunna omstämplas till en B-aktie. Begäran om omstämpling skall kunna göras under tiden från och med den 12 maj 2009 till och med den 29 maj 2009. Begäran om omstämpling kan avse samtliga eller endast en del av aktieägarens A-aktier. I begäran om omstämpling skall anges antingen det antal A-aktier som skall omstämplas till B-aktier eller den andel (angiven i procent med högst två decimaler) av det totala antalet röster i bolaget som ägaren av de omstämplade A-aktierna önskar inneha efter omställningen. Begäran om omstämpling skall framställas skriftligen till styrelsen, på särskilt formulär som sänts ut till direktregistrerade ägare av A-aktier i god tid före den 12 maj 2009 samt hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats, som därefter skall behandla frågan om omstämpling.

§ 19

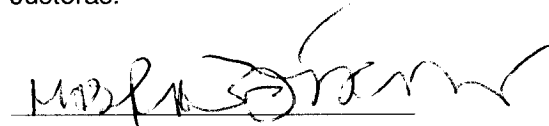
Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.

Som ovan

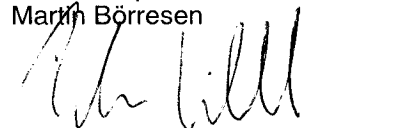


Marcus Jedenmark

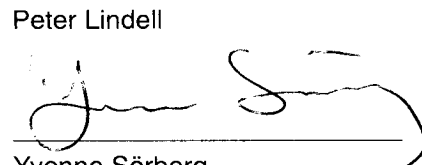
Justeras:



Martin Börresen



Peter Lindell



Yvonne Sörberg

Röstlängd Modern Times Group MTG AB

Nej-röster/Avstående

Modern Times Group MTG AB

Nej-röster / Avstående

Modern Times Group MTG AB (publ) årsstämma den 11 maj 2009

Punkt på dagordningen;

7) Avstå

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Alpha Advantage Europe Fund B	5,218	B
Barclays Global Investors Australia Limited as responsible entity for the Barclays Europe Ex-UK Equity Index Fund	3,961	B
Barclays Global Investors, N.A.	36,300	B
Barclays Global Investors, N.A.	216,400	B
Barclays Global Investors, N.A.	6,532	B
Barclays Global Investors, N.A.	12,845	B
Barclays Global Investors, N.A.	1,440	B
Barclays Global Investors, N.A.	180	B
Barclays Global Investors, N.A.	528	B
Barclays Global Investors, N.A.	163,186	B
Barclays Global Investors, N.A.	13,511	B
Barclays Global Investors, N.A.	5,608	B
Barclays Global Investors, N.A.	3,473	B
Barclays Global Investors, N.A.	59,882	B
Barclays Global Investors, N.A.	14,973	B
Barclays Global Investors, N.A.	10,612	B
Barclays Global Investors, N.A.	6,383	B
Barclays Global Investors, N.A.	8,159	B
Consolidated Edison Retirement Plan	1,866	B
Lucent Technologies Inc. Master Pension Trust	1,846	B
Public Employees Retirement System of Mississippi	4,507	B
Summa	577,410	

9) Avstå

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
General Electric Pension Trust	9,125	B
Summa	9,125	

9) Emot

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Louisiana State Employees Retirement System	100	B
Summa	100	

12) Emot

Agare:	Antal aktier:	Serie:
Caisse de depot et placement du Quebec	11,333	B
Louisiana State Employees Retirement System	100	B
Summa	11,433	

13) Emot

Agare:	Antal aktier:	Serie:
ING Global Advantage and Premium Opportunity Fund	10,190	B
ING Index Plus International Equity Fund	11,209	B
ING International Index Portfolio	2,575	B
ING Multi-Manager International Small Cap Portfolio	4,453	B
ING VP Index Plus International Equity Portfolio	18,998	B
Pictet Funds SA Ethos	5,600	B
Summa	53,025	

15) Emot

Agare:	Antal aktier:	Serie:
Pictet Funds SA Ethos	5,600	B
Summa	5,600	

17) Emot

Agare:	Antal aktier:	Serie:
Louisiana State Employees Retirement System	100	B
Summa	100	

BOLAGSORDNING

Modern Times Group MTG AB

Antagen vid årsstämma den 11 maj 2009

§ 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 lottning.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

§ 7

Bolaget skall ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter.

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

§ 10

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift av hela aktieboken, avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget 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).

BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2009 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.

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 tryggs genom premieinbetalningar till försäkringsbolag.

Uppsägning och avgångsvederlag

Den längsta uppsägningstiden i samtliga Befattningshavares anställningsavtal uppgår till 12 månader varvid avtalsenlig lön utgår. Bolaget tillåter generellt sett inte att överenskommelser ingås enligt vilka avgångsvederlag skall utgå utöver lönen. I enskilda fall kan dock detta komma att ske.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen skall ha rätt att frånga 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 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att genomföra ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen i enlighet med punkterna 17 (a) – (d) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

ANTAGANDE AV INCITAMENTSPLAN (punkt 17 (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.

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 5-8 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*) samt prestationsbaserade aktierätter (*eng: performance rights*). Under förutsättning att vissa mål respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2009 – 31 mars 2012 ("**Mätperioden**") har uppfyllts, att innehavaren fortfarande är anställd i koncernen vid offentliggörandet av MTGs delårsrapport för perioden januari – mars 2012, samt att innehavaren har bibehållit de ursprungligen innehavda aktierna, berättigar varje målbaserad respektive prestationsbaserad aktierätt deltagaren till erhållande av en B-aktie i bolaget. 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 är indelade i Serie A: målbaserade aktierätter och Serie B - C: prestationsbaserade aktierätter.

De antal aktier den anställda kommer att erhålla genom utnyttjande av aktierätter 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), om 13 procent som entry-nivå och 23 procent som stretch-nivå |
| <i>Serie C</i> | Totalavkastning på MTGs B-aktie (TSR), som för att uppnå entry-nivån skall vara lika med en referensgrupp bestående av CME, ITV, M6, Mediaset, ProSieben, RTL Group, Sky, 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 tjugo procent av

aktierätterna kan utnyttjas. Entry utgör den miniminivå som måste överträffas för att vissa av aktierätterna i en viss Serie skall kunna utnyttjas. Intjäning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter sker endast om den fastställda entry-nivån uppnås. Om entry-nivån inte uppnås för en viss Serie förfaller all rätt till målbaserade respektive prestationsbaserade aktier i den aktuella Serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss Serie kan samtliga målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter utnyttjas i den Serien.

Målbaserade och prestationsbaserade aktierätter

För målbaserade och prestationsbaserade aktierätter skall följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt omkring den 1 juni 2009. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för incitamentsprogrammen i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, dock ej senare än den 31 december 2009.
- Ej rätt till överlåtelse, pantsättning eller avyttring.
- Får utnyttjas dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2012.
- 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 alltså 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 enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

Planen föreslås omfatta sammanlagt högst 43.225 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av högst 43.225 målbaserade aktierätter och 217.900 prestationsbaserade aktierätter. 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 för de olika kategorierna:

- koncernens verkställande direktör: högst 7.000 innehavda aktier och 8 aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 3,5 aktierätter av vardera Serie B-C);
- cirka åtta medlemmar av koncernledningen (kategori 1): högst 2.000 innehavda aktier och 6,5 aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 2,75 aktierätter av vardera Serie B-C);
- cirka nio medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 2): högst 1.000 innehavda aktier och fem aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 2,0 aktierätter av vardera Serie B-C);

- cirka 19 medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 3): högst 425 innehavda aktier och fem aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 2,0 aktierätter av vardera Serie B-C); och
- cirka 14 medlemmar av koncernledningen och/eller nyckelpersoner (kategori 4): högst 225 innehavda aktier och 5 aktierätter per innehavd aktie (1,0 aktierätt av Serie A och 2,0 aktierätter av vardera Serie B-C).

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 159,50 kronor (stängningskurs för MTGs B-aktie den 3 april 2009) 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 15 miljoner kronor före skatt fördelade över åren 2009 - 2012.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som personalkostnad i enlighet med god redovisningssed. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka fem 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 är begränsad till 655 kronor, vilket motsvarar fem gånger priset på genomsnittlig stängningskurs på MTGs B-aktie under februari 2009 (131 kronor). Om värdet av aktierätt vid utnyttjande överstiger 655 kronor, kommer det antal aktier varje rätt berättigar den anställde att erhålla minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen, med beaktande av leverans av aktier till deltagarna och emissionen av aktier för att täcka kostnader för sociala avgifter uppgår till 0,6 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 655 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier bibehålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av mål respektive prestationskraven uppgår den maximala kostnaden för programmet till cirka 27 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 42 miljoner kronor.

Information om övriga incitamentsprogram i bolaget finns i **bilaga 5.1**.

Effekter av viktiga nyckeltal

Om programmet hade introducerats 2008 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie resultera i en utspädning om 0,2 procent eller från 43,25 kronor till 43,18 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för programmet inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till 7 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 1.362 miljoner kronor för 2008.

Tilldelning av aktier i enlighet med Planen

För att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen, föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 17 (b), samt att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av egna C-aktier från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 17 (c). 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 Nasdaq OMX Stockholm. Beslut att avyttra aktier i syfte att täcka kostnader för sociala avgifter kommer att behandlas på årsstämman 2011.

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 2008 och de första månaderna av 2009.

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.

BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV C-AKTIER (punkt 17 (b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 1.850.000 kronor genom nyemission av högst 370.000 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 17 (c))

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 5,00 kronor och högst 5,10 kronor. Det totala priset kommer inte att överstiga 1.887.000 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 17 (d))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i enlighet med punkten 17 (c) 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 företrädda aktierna.

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 erbjöds 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, erbjöds 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 erbjöds 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, erbjöds 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 alltså är anställd i MTG. Löptid, lösenpris och antal tilldelade och utestående optioner framgår av sammanställningen nedan.

	Tecknings- optioner	Personal- optioner	Tecknings- optioner	Personal- optioner	Tecknings- optioner	Personal- optioner
Tilldelningsår	2005	2005	2006	2006	2007	2007
Antal tilldelade optioner	-	44.832	109.123	172.646	50.989	276.366
Teckningskurs per aktie (SEK)	239,30	235,80	417,70	413,30	432,50	432,50
Utestående aktier som kan förvärvas	-	44.832	109.123	172.646	50.989	276.366

Vid årsstämman den 14 maj 2008 beslutades att anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Enskilda investeringar i MTG-aktier omfattas av programmet. Aktierna måste innehas under den treåriga intjänandeperioden. Därefter kommer deltagarna att erhålla tilldelning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter samt optioner beroende på uppfyllandet av vissa särskilt angivna mål. Rätten till målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter tilldelades av bolaget vederlagsfritt i slutet av maj 2008 och kan utnyttjas efter offentliggörandet av den första kvartalsrapporten 2011. Programmet omfattar 11.438 målbaserade aktierätter, 128.138 prestationsbaserade aktierätter

samt 256.275 prestationsbaserade optioner. Det sammanlagda antalet utestående aktier som kan förvärfvas uppgår till 395.851. Målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter tilldelas av bolaget vederlagsfritt. Teckningskursen för en prestationsbaserad teckningsoption uppgår till 498,10 kronor.