

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Modern Times Group
MTG AB (publ), org.nr. 556309-
9158 den 17 maj 2010 klockan 16.00
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 David Chance, Mia Brunell Livfors, David Marcus och Cristina Stenbeck, verkställande direktören Hans-Holger Albrecht, finansdirektören Mathias Hermansson och de auktoriserade revisorerna, Carl Lindgren och George Pettersson.

Dessutom antecknades som närvarande personer antecknade enligt Bilaga 2.

§ 1

Årsstämmans öppnande och val av ordförande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande David Chance öppnade bolagsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja advokaten Wilhelm Lüning att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Oskar Edqvist att som sekreterare föra dagens protokoll.

Det beslutades att representanter för media samt personer antecknade enligt Bilaga 2 skall ha rätt att närvara vid stämman.

Ordföranden upplyste att styrelseledamöterna Simon Duffy, Alexander Izosimov och Michael Lynton ej närvarade vid stämman till följd bl a begränsningar i flygtrafiken.

§ 2

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 2)

Beslutade stämman att godkänna det förfaringssätt för upprättande av röstlängd som ordföranden redogjort för, samt beslutades att godkänna förslaget enligt Bilaga 1 såsom röstlängd vid dagens årsstämma. 

§ 3

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 3)

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

§ 4

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 4)

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Johan Ståhl representerande Lannebo Fonder och Annika Andersson representerande Fjärde AP-fonden.

§ 5

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 5)

Konstaterades att kallelse till stämman skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, Metro och Svenska Dagbladet den 19 april 2010.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

§ 6

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 6)

Styrelsens ordförande David Chance höll anförande angående styrelsens arbete under räkenskapsåret 2009 samt tackade av den avgående styrelseledamoten Asger Aamund.

Verkställande direktören Hans-Holger Albrecht höll anförande angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2009.

Styrelseordföranden och verkställande direktören besvarade frågor från aktieägarna rörande bolagets arbete avseende hållbar utveckling, goodwill, valutaeffekter på bolagets verksamhet och utvecklingspotentialen i alla regioner där verksamhet bedrivs.

Sveriges Aktiesparares Riksförbund, genom Günther Mårder, framförde önskemål om att styrelsen framgent ska överväga alternativa metoder för distribution av medel till aktieägarna, såsom exempelvis genom split med automatisk inlösen.

Auktoriserade revisorn Carl Lindgren redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen för bolaget och koncernen. 

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2009 framlades.

§ 7

Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen (dagordningens punkt 7)

Det beslutades att fastställa de enligt § 6 framlagda resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2009.

§ 8

Beslut om dispositioner enligt bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 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 5,50 kronor per aktie	365 779 321
<u>I ny räkning överföres</u>	<u>8 451 742 081</u>
SUMMA (kronor)	8 817 521 402

Det beslutades att avstämningsdag för erhållande av utdelningen skall vara torsdagen den 20 maj 2010 och det upplystes att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg tisdagen den 25 maj 2010.

§ 9

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör (dagordningens punkt 9)

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2009 års förvaltning.

Det beslutades med erforderlig majoritet att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2009.

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

Mot besluten röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 25 023 aktier och röster.

§ 10

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 10)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till val av styrelse och arvode till styrelse och revisorer samt ordning för valberedningen.

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

§ 11

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna (dagordningens punkt 11)

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att det fasta styrelsearvodet per ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara oförändrat. Det sammanlagda styrelsearvodet beslutades uppgå till 3 950 000 kronor, varav 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande och 400 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter och sammanlagt 450 000 kronor i arvode för arbetet i styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet beslutades om arvode om 200 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna och för arbete i ersättningsutskottet beslutades om arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna.

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

§ 12

Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 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 Mia Brunell Livfors, David Chance, Simon Duffy, Alexander Izosimov, Michael Lynton, David Marcus och Cristina Stenbeck. Valdes David Chance till styrelsens ordförande. 

Det antecknades att tidigare styrelseledamoten Asger Aamund avböjt omval.

Mot besluten röstade Ulf Forsgren respektive Carina Lijegren-Thärning som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 43 116 aktier och röster respektive 86 485 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 54 774 aktier och röster avstod från att rösta.

§ 13

Bestämmande av antal revisorer samt val av revisorer (dagordningens punkt 13)

Det noterades att revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserade revisorn Carl Lindgren som huvudansvarig revisor, valdes som revisor på årsstämman 2006 för en mandatperiod om fyra år.

Det beslutades att bolaget alltjämt skall ha två revisorer och att omvälja KPMG AB, med auktoriserade revisorn George Pettersson som huvudansvarig revisor, för en mandatperiod om fyra år.

Det noterades att på årsstämman 2007 valdes Ernst & Young Aktiebolag som revisor, med auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig revisor, för en mandatperiod om fyra år, d.v.s. fram till årsstämman 2011.

§ 14

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 14)

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 2011 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2010 efter samråd med de per den 30 september 2010 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 2010 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 kan ersättare utses efter samråd med de största aktieägarna i bolaget. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt ansvara för 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 rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

Mot beslutet röstade Carina Liljegren-Thärning som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 86 485 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 14 331 aktier och röster avstod från att rösta.

§ 15

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 15)

Ersättningsutskottets ordförande David Marcus 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 3 företrädande sammanlagt 27 923 aktier och röster. Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom Günther Mårder reserverade sig mot beslutet.

§ 16

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkt 16)

Ersättningsutskottets ordförande David Marcus föredrog styrelsens förslag avseende införande av incitamentsprogram.

Det beslutades med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av samtliga på stämman företrädade aktier och röster enligt styrelsens förslag enligt Bilaga 5.

Det noterades att incitamentsprogrammet därmed antagits i dess helhet.

Det antecknades att besluten enligt ovan i denna punkt 16 skall omfatta ett befullmäktigande för den verkställande direktören att vidta de justeringar som krävs för registrering av besluten hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Mot besluten röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 27 400 aktier och röster. 

§ 17

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier (dagordningens punkt 17)

Det beslutades med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av samtliga på stämman företrädda aktier och röster i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att återköpa och överlåta bolagets egna aktier.

§ 18

Stämmans avslutande (dagordningens punkt 18)

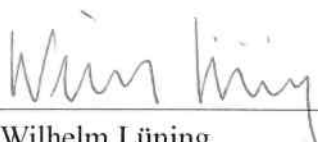
Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.

Som ovan



Oskar Edqvist

Justeras:



Wilhelm Lüning

Johan Ståhl

Annika Andersson

Modern Times Group MTG AB (publ)

Punkt 9 - röstar emot förslaget

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
General Board of Pension and Health Benefits of the United Methodist Church	24 923	B
Louisiana State Employees Retirement System	100	B
Summa	25 023	

Punkt 12 - röstar emot förslaget

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
California State Teachers Retirement System	17 795	B
California State Teachers Retirement System	22 177	B
Louisiana State Employees Retirement System	100	B
State of Wisconsin Investment Board	2 654	B
State of Wisconsin Investment Board	390	B
Summa	43 116	

Punkt 12 - röstar emot förslaget

Ombud: Carina Liljegren-Thärning

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Pioneer Funds- European Small Companies	73 331	B
The Ontario Public Service Employees Union P	7 124	B
The Ontario Public Service Employees Union P	6 030	B
	86 485	

Punkt 12 - avstod från att rösta

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	12 131	B
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	2 048	B
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	152	B
Tennessee Consolidated Retirement System	12 243	B
Tennessee Consolidated Retirement System	28 200	B
Summa	54 774	

Punkt 14 - röstar emot förslaget

Ombud: Carina Liljegren-Thärning

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Pioneer Funds- European Small Companies	73 331	B
The Ontario Public Service Employees Union P	7 124	B
The Ontario Public Service Employees Union P	6 030	B
	86 485	

Punkt 14 - avstod från att rösta

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	12 131	B
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	2 048	B
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	152	B
Summa	14 331	

Punkt 15 - röstar emot förslaget

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
General Board of Pension and Health Benefits of the United Methodist Church	24 923	B
Summa	24 923	

Punkt 16 - röstar emot förslaget

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen	7 800	B
Stichting Pensioenfonds voor Medisch Specialisten	19 600	B
Summa	27 400	

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman 2010 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen (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 konkurrenser 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 75 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 enstaka fall kan dock detta komma att ske.

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 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att genomföra ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen i enlighet med punkterna 16 (a) – 16 (d) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

ANTAGANDE AV INCITAMENTSPROGRAM (punkt 16 (a))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("Planen"). Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 100 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. För att delta i Planen krävs att deltagarna äger MTG-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Därefter kommer deltagarna att erhålla en vederlagsfri tilldelning av målbaserade samt, i vissa fall, prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner.

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 4 procent av den anställdas fasta årslön.

För varje aktie deltagaren innehar inom ramen för Planen, kommer bolaget att tilldela målbaserade aktierätter samt prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner. Under förutsättning att vissa mål respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2010 – 31 mars 2013 ("Mätperioden") har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i koncernen vid offentliggörandet av MTGs delårsrapport för perioden januari – mars 2013, samt att deltagaren har behållit de ursprungligen innehavda aktierna, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en B-aktie i bolaget och varje option berättigar deltagaren att förvärva en B-aktie till ett pris motsvarande 120 procent av aktiepriset vid tiden för tilldelning. 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 aktierätterna och prestationsbaserade aktierätterna och optionerna är indelade i Serie A: målbaserade aktierätter och Serie B och C: prestationsbaserade aktierätter och 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 ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån (ingen stretch-nivå) |
| <i>Serie B</i> | MTGs genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), om 15 procent som entry-nivå och 25 procent som stretch-nivå |
| <i>Serie C</i> | Totalavkastning på MTGs B-aktie (TSR), som för att uppnå entry-nivån ska vara lika med en referensgrupp bestående av CME, ITV, M6, Mediaset, ProSieben, RTL Group, Sky, TF1 och TVN och tio procentenheter högre än referensgruppen för att uppnå stretch-nivån. Vid beräkningen av TSR skall mars månad 2010 jämföras med mars månad 2013. Vidare skall de bolag i referensgruppen som har högst respektive lägst TSR exkluderas från beräkningen. |

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 och optionerna kan utnyttjas. Entry utgör den miniminivå som måste överträffas för att vissa av aktierätterna eller optionerna i en viss serie ska kunna utnyttjas. Intjäning av aktierätter och optioner sker endast om den fastställda entry-nivån uppnås. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie förfaller alla aktierätter eller optioner i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie kan samtliga aktierätter respektive optioner utnyttjas i den serien.

Aktierätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt omkring den 1 juni 2010. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för incitamentsprogrammet i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, dock ej senare än den 31 december 2010.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Får utnyttjas dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2013.
- 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 alltfjämt är anställd i koncernen och har behållit den privata investeringen.

Personaloptioner

För personaloptionerna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt omkring den 1 juni 2010. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för incitamentsprogrammet i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, dock ej senare än den 31 december 2010.
- Varje option berättigar innehavaren till att förvärva en B-aktie i bolaget. Lösenpriset ska vara 120 procent av marknadspriset vid tiden för tilldelning av optionen.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Får utnyttjas dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2013 fram till och med den dag som infaller 30 dagar före offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari - juni 2013.
- Ingen rätt till kompensation för utdelning på de underliggande aktierna under optionens löptid.
- Får endast utnyttjas om 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, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för de av årsstämman angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska 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 12.500 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av högst 12.500 målbaserade aktierätter, 53.000 prestationsbaserade aktierätter och 106.000 prestationsbaserade optioner. Deltagarna är indelade i 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: kan förvärva högst 1.000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, fyra (4) aktierätter av Serie B, fyra (4) aktierätter av Serie C, åtta (8) optioner av Serie B och åtta (8) optioner av Serie C;

- kategori 1 (cirka tio personer): kan förvärva högst 325 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, fyra (4) aktierätter av Serie B, fyra (4) aktierätter av Serie C, åtta (8) optioner av Serie B och åtta (8) optioner av Serie C;
- kategori 2 (cirka tio personer): kan förvärva högst 200 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, tre (3) aktierätter av Serie B, tre (3) aktierätter av Serie C, sex (6) optioner av Serie B och sex (6) optioner av Serie C;
- kategori 3 (cirka 20 personer): kan förvärva högst 125 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, två (2) aktierätter av Serie B, två (2) aktierätter av Serie C, fyra (4) optioner av Serie B och fyra (4) optioner av Serie C;
- kategori 4 (cirka tio personer): kan förvärva högst 75 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A, två (2) aktierätter av Serie B, två (2) aktierätter av Serie C, fyra (4) optioner av Serie B och fyra (4) optioner av Serie C; och
- kategori 5 (cirka 50 personer): kan förvärva högst 75 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till en (1) aktierätt av Serie A.

Programmets omfattning och kostnader

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att aktierätterna och optionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 440 kronor (stängningskurs för MTGs B-aktie den 6 april 2010) 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 13 miljoner kronor före skatt fördelade över åren 2010 - 2013.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som en personalkostnad. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka fyra 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 option är begränsad till 1.476 kronor, vilket motsvarar fyra gånger priset på genomsnittlig stängningskurs på MTGs B-aktie under februari 2010 (369 kronor). Om värdet av aktierätter och optioner vid utnyttjande överstiger 1.476 kronor, kommer det antal aktier varje aktierätt eller option berättigar den anställda 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 0,3 procent vad gäller utestående aktier, 0,2

procent vad gäller röstetal och 0,04 procent vad gäller programmets beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till MTGs börsvärde. Förutsatt att maximal vinst om 1.476 kronor per aktierätt och option uppnås, att samtliga investerade aktier behålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av mål respektive prestationskraven uppgår den maximala kostnaden för programmet till cirka 23 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 58 miljoner kronor.

För information om beskrivning av MTGs övriga incitamentsprogram hänvisas till MTGs årsredovisning för 2009, not 25 sid 102 - 104.

Effekter av viktiga nyckeltal

Om programmet hade introducerats 2009 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie resultera i en utspädning om 0,2 procent eller från -30,86 kronor till -30,93 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för programmet inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till 6 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 1.586 miljoner kronor för 2009.

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 16 (b), samt att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av egna C-aktier från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 16 (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.

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 ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2009 och de första månaderna av 2010.

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 16 (b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 1.075.000 kronor genom nyemission av högst 215.000 C-aktier, vardera med kvotvärde om fem kronor. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelserna 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 16 (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 ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande lägst 5,00 kronor och högst 5,10 kronor. Det totala priset kommer inte att överstiga 1.096.500 kronor. Betalning för förvärvade C-aktier ska 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 16 (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 16 (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 företrädde aktierna.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Återköp 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 Nasdaq OMX Stockholms regelverk.
2. Återköp 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 återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Återköp 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.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att överlåta bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Högst så många A- och/eller B-aktier får överlåtas som återköpts enligt bolagsstämmans bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier enligt ovan.
2. För att täcka kostnader för sociala avgifter som uppkommer med anledning av 2008 års incitamentsprogram i bolaget får därtill ytterligare högst 55 000 C-aktier som innehas av bolaget överlåtas efter omvandling till B-aktier.
3. 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 Nasdaq OMX Stockholms regelverk; eller
 - (ii) i samband med förvärv av företag eller verksamhet på marknadsmässiga villkor. Denna punkt (ii) avser dock inte sådana aktier som omfattas av punkten 2 ovan.
4. Överlåtelse av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.

5. 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.
6. 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. Därtill är syftet med bemyndigandet om överlåtelse av egna aktier att täcka kostnader för sociala avgifter som uppkommer med anledning av 2008 års incitamentsprogram. Styrelsen skall kunna besluta att återköp 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.