

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Modern Times Group MTG AB (publ), org.nr. 556309-9158, den 18 maj 2011 klockan 9.30 i Stockholm

Närvarande: Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier, aktieslag och antal röster för envar röstberättigad.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande David Chance, styrelseledamöterna Simon Duffy, Alexander Izosimov, Mia Brunell Livfors, Michael Lynton och Cristina Stenbeck, den föreslagna styrelseledamoten Lorenzo Grabau, verkställande direktören Hans-Holger Albrecht, finansdirektören Mathias Hermansson samt de auktoriserade revisorerna Erik Åström och George Pettersson.

Dessutom antecknade som närvarande, personer enligt förteckningen i Bilaga 2.

§ 1

Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande David Chance öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

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

Det beslutades att personer antecknade enligt Bilaga 2 hade rätt att närvara vid stämman.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Det beslutades att godkänna det förfaringsätt för upprättande av röstlängd som ordföranden redogjort för, samt beslutades att godkänna förteckningen över närvarande aktieägare och ombud enligt Bilaga 1 såsom röstlängd vid stämman. *w*

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

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

§ 5

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Till justeringsmän, att jämte ordföranden justera dagens protokoll, valdes Ossian Ekdahl representerande Första AP-fonden och Tore Marken representerande Handelsbanken Fonder.

§ 6

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

Det konstaterades att kallelse skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 18 april 2011 och på bolagets webbplats den 14 april 2011, samt att en annons med upplysning om att kallelse skett varit publicerad i Svenska Dagbladet den 18 april 2011.

Det beslutades att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Styrelsens ordförande redogör för arbetet i styrelsen (dagordningens punkt 7)

Styrelsens ordförande David Chance redogjorde för styrelsens arbete, inklusive arbetet i styrelsens utskott.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Verkställande direktören Hans-Holger Albrecht redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det gångna räkenskapsåret.

Frågor från aktieägarna avseende bl.a. bolagets arbete med hållbar utveckling och modernt ansvarstagande, expansion och utveckling av bolagets verksamhet i Afrika, hur valutafluktuationen påverkat koncernens resultat, regulatoriska frågor rörande accesskort och reklamföreskrifter i Storbritannien samt nyemissionerna och utdelningarna i bolagets ryska intressebolag CTC Media Inc. besvarades av Hans-Holger Albrecht och finansdirektören Mathias Hermansson. *mw*



§ 9

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

Framlades styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2010.

Auktoriserade revisorn George Pettersson från revisionsbolaget KPMG AB redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen.

§ 10

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

Det beslutades att fastställa de i § 9 ovan framlagda resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2010.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 406 aktier och röster avstod från att rösta.

§ 11

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

Ordföranden föredrog styrelsens och verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen.

Det noterades att styrelsen lämnat ett motiverat yttrande över vinstutdelningsförslaget.

Det beslutades i enlighet med styrelsens och den verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag att till bolagsstämmas förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Utdelning om 7,50 kronor per aktie	501.017.168
<u>I ny räkning överföres (kronor):</u>	<u>7.989.150.767</u>
Summa (kronor)	8.490.167.935

Det beslutades att avstämningsdag för erhållande av utdelningen skall vara måndagen den 23 maj 2011 och det upplystes att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg torsdagen den 26 maj 2011.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 406 aktier och röster. *u*

u 

§ 12

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

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet skulle beviljas styrelsen och den verkställande direktören för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

Det beslutades att bevilja styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

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

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 18.773 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 11.031 aktier och röster avstod från att rösta.

Det antecknades att samtliga övriga på stämman företrädde aktieägare biträdde beslutet.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande samt arvode till styrelseledamöterna och revisorn, samt antalet revisorer.

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

§ 14

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

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att det sammanlagda styrelsearvodet för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara 4.875.000 kronor. Beslutet innebär ett arvode om 1.200.000 kronor till styrelsens ordförande, 450.000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter och sammanlagt 525.000 kronor i arvode för arbetet i styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet beslutades om att arvode skall utgå med 200.000 kronor till ordföranden och 75.000 kronor till vardera av de tre övriga ledamöterna och för arbete i ersättningsutskottet arvode om 50.000 kronor till ordföranden och 25.000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna.

Det beslutades vidare att arvode till revisorn skall utgå enligt godkända fakturor.

Mot besluten röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 40.362 aktier och röster. *w*

M 

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 13.006 aktier och röster avstod från att rösta.

§ 15

Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 15)

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

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja David Chance, Simon Duffy, Alexander Izosimov, Mia Brunell Livfors, Michael Lynton, David Marcus och Cristina Stenbeck samt att välja Lorenzo Grabau till ny styrelseledamot. David Chance omvaldes till styrelsens ordförande.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren, Manne Gustavsson och Jacob Blidberg som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 151.112 aktier och röster.

§ 16

Bestämmande av antalet revisorer (dagordningens punkt 16)

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att bolaget skall ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

Det noterades det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig revisor, valdes som revisor vid årsstämman 2007 intill slutet av årsstämman 2011 och att vid årsstämman 2010 valdes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserade revisorn George Pettersson som huvudansvarig revisor, intill slutet av årsstämman 2014. Eftersom bolaget i enlighet med beslutet ovan i denna punkt 16 skall ha ett registrerat revisionsbolag som revisor ägde inte revisorsval rum vid stämman.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren och Manne Gustavsson som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 12.965 aktier och röster.

§ 17

Godkännande av ordning för valberedning (dagordningens punkt 17)

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 2012 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2011 efter samråd med de per den 30 september 2011 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 2011 offentliggörs fram till dess att nästa

M



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 Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 42.849 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 406 aktier och röster avstod från att rösta.

§ 18

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

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4, jämte revisorns yttrande härom.

Det antecknades att aktieägaren Leo Gillholm som vid stämman även var ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige ansåg att det maximala utfallet för kontantbaserad rörlig ersättning enligt styrelsens förslag var allt för högt och riskerade att leda till onödigt risktagande. Leo Gillholm anförde att ett maximalt utfall på 30 till 50 procent av bolagsledningens fasta ersättning vore mer rimligt avseende sådan ersättning.

Det beslutades om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 12.600 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 406 aktier och röster avstod från att rösta.

Aktieägaren Leo Gillholm som vid stämman även var ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige företrädande sammanlagt 31.101 aktier och 31.110 röster reserverade sig mot beslutet. *m* *in* *oe*

§ 19

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkt 19)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om antagande av incitamentsprogram, bemyndigande för styrelsen att besluta om emission och återköp av C-aktier samt överlåtelse av egna B-aktier, Bilaga 5.

Det beslutades därefter, med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag

Det noterades att incitamentsprogrammet därmed antagits i dess helhet.

Det antecknades att besluten enligt ovan i denna punkt 19 skall omfatta ett befullmäktigande för den verkställande direktören att vidta de justeringar som kan komma att krävas för registrering av besluten hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Mot beslutet under punkt 19(b) röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 150 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 13.006 aktier och röster avstod från att rösta på punkterna 19(a), (c) och (d), när det gäller punkt 19(b) så avstod aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren och Helena Dahlin som ombud, företrädande sammanlagt 13.445 aktier och röster från att rösta.

Det antecknades att samtliga övriga på stämman företrädde aktieägare biträdde besluten.

§ 20

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, Bilaga 6.

Det noterades att styrelsen lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Det förtydligades att de aktier som må återköpas av bolaget till följd av bemyndigandet skall vara de vid varje tidpunkt billigaste tillgängliga aktierna.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som företrädde aktierna.

Det antecknades att samtliga på stämman företrädde aktieägare biträdde beslutet.

§ 21

Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 21)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om ändring i bolagsordningen, Bilaga 7.



Det antecknades att Leo Gillholm som ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige ansåg att bolaget även i fortsättningsvis skulle annonsera i Metro om att kallelse skett, vilket bolagsledningen skulle överväga. Leo Gillholm anförde även att det i bolagsordningen angivna klockslaget som anger sista tid för anmälan borde tas bort.

Det beslutades med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som företrädna aktierna i enlighet med styrelsens förslag att ändra i bolagsordningens bestämmelser i § 7 och § 9, Bilaga 8.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 12.600 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 406 aktier och röster avstod från att rösta.

Det antecknades att samtliga övriga på stämman företrädna aktieägare biträdde beslutet.

§ 22

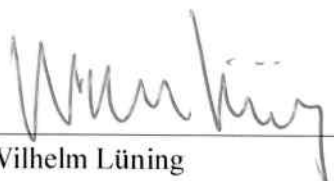
Stämmans avslutande (dagordningens punkt 22)

Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.


Vid protokollet:


Emma Bergstrand

Justeras:


Wilhelm Lüning


Ossian Ekdahl


Tore Marken

Modern Times Group MTG AB (publ)

- Förteckning av i förväg lämnade röster mot förslagen samt aktieägare som avstår från att rösta

Röstar mot förslaget	Avstår från att rösta
	Punkt 10 – Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
	Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: City of Philadelphia Public Employees <u>Retirement System</u> 406 B Totalt antal röster: 406
Punkt 11 - Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen	
Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: City of Philadelphia Public Employees <u>Retirement System</u> 406 B Totalt antal röster: 406	
	Punkt 12 - Beslut om ansvarsfrihet för styrelsen och den verkställande direktören
Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: <u>Aviva Life and Pensions UK Limited</u> 18.773 B Totalt antal röster: 18.773	Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: City of Philadelphia Public Employees Retirement System 406 B <u>Raytheon Master Pension Trust</u> 10.625 B Totalt antal röster: 11.031
Punkt 14 - Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorn	Punkt 14 - Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorn
Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: California State Teachers Retirement System 390 B California State Teachers Retirement System 17.795 B <u>California State Teachers Retirement System</u> 22.177 B Totalt antal röster: 40.362	Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: City of Philadelphia Public Employees Retirement System 406 B London Borough of Croydon Pension Fund 2.600 B <u>West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs</u> 10.000 B Totalt antal röster: 13.006

Röstas mot förslaget

Avstår från att rösta

Punkt 15 - Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Arizona State Retirement System	12 B
Aviva Life and Pensions UK Limited	18.773 B
California State Teachers Retirement System	390 B
California State Teachers Retirement System	17.795 B
California State Teachers Retirement System	22.177 B
Calvert VP Eafe International Index Portfolio	851 B
DaimlerChrysler Canada INC. Canadian Master Trust Fund	14.121 B
Deutsche DBI Global Shares Fund	416 B
Fire and Police Pension Association of Colorado	786 B
Fire and Police Pension Association of Colorado	1.589 B
Mercy Investment Services, Inc.	762 B
Metropolitan Life Insurance Company	1.536 B
State Of Wisconsin Investment Board	17.428 B
State Of Wisconsin Investment Board	1.076 B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	9.085 B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	1.540 B
Totalt antal röster:	108.337

Manne Gustavsson, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
NORTHERN GLOBAL SUSTAINABILITY INDEX FUND	365 B
OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND	6.030 B
STICHTING PENSIOENFOND VAN DE METALEKTRO (PME)	2.599 B
Totalt antal röster:	8.994

Jacob Blidberg, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN TECHNIEK	33.781 B
Totalt antal röster:	33.781

Röstas mot förslaget

Avstår från att rösta

Punkt 16 - Bestämmandet av antalet revisorer**Ulf Forsgren, ombud**

Aktieägare:	Antal aktier:
London Borough of Croydon Pension Fund	2.600 B
<u>West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs</u>	<u>10.000 B</u>
Totalt antal röster:	12.600

Manne Gustavsson, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
NORTHERN GLOBAL SUSTAINABILITY INDEX FUND	365 B
Totalt antal röster:	365

Punkt 17 – Godkännande av ordning för valberedning**Ulf Forsgren, ombud**

Aktieägare:	Antal aktier:
Aviva Life and Pensions UK Limited	18.773 B
Calvert VP Eafe International Index Portfolio	851 B
London Borough of Croydon Pension Fund	2.600 B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	9.085 B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	1.540 B
<u>West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs</u>	<u>10.000 B</u>
Totalt antal röster:	42.849

Punkt 17 – Godkännande av ordning för valberedning**Ulf Forsgren, ombud**

Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	406 B
Totalt antal röster:	406

Punkt 18 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledanden befattningshavare**Ulf Forsgren, ombud**

Aktieägare:	Antal aktier:
London Borough of Croydon Pension Fund	2.600 B
<u>West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs</u>	<u>10.000 B</u>
Totalt antal röster:	12.600

Punkt 18 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledanden befattningshavare**Ulf Forsgren, ombud**

Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	406 B
Totalt antal röster:	406

Punkt 19 (b) – Beslut om bemyndigande att besluta om emission av C-aktier**Ulf Forsgren, ombud**

Aktieägare:	Antal aktier:
<u>Eaton Vance Corporation</u>	<u>150 B</u>
Totalt antal röster:	150

Helena Dahlin, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
WILMINGTON MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FUND	191 B
WILMINGTON INTERNATIONAL EQUITY FUND SELECT LP	248 B
Totalt antal röster:	439

Punkt 19(a)-(d) – Beslut om; antagande av incitamentsprogram, bemyndigande att besluta om emission och återköp av egna C-aktier samt överlåtelse av B-aktier**Ulf Forsgren, ombud**

Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	406 B
London Borough of Croydon Pension Fund	2.600 B
<u>West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs</u>	<u>10.000 B</u>
Totalt antal röster:	13.006

Röstar mot förslaget

Punkt 21 – Beslut om ändring av bolagsordningen

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:

London Borough of Croydon Pension Fund

West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs

Totalt antal röster:

Antal aktier:

2.600 B

10.000 B

12.600

Avstår från att rösta

Punkt 21 – Beslut om ändring av bolagsordningen

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:


City of Philadelphia Public Employees

Retirement System

Totalt antal röster:

Antal aktier:

406 B

406 

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2011 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 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 kontantersättning, möjlighet att delta i aktiebaserade 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 tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag.

Uppsägning och avgångsvederlag

Den maximala uppsägningstiden i Befattningshavarnas kontrakt är tolv månader under vilken tid löneersättning kommer att fortgå. Företaget tillåter generellt inte avtal om ytterligare avgångsvederlag även om det i enstaka fall kan förekomma. Det bör noteras att den verkställande direktören har rätt till ett avgångsvederlag motsvarande en månads grundlön för varje år han är anställd i Koncernen under förutsättning att denne uppfyller vissa villkor.

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 avvikelser sker skall styrelsen redovisa skälen till avvikelserna vid närmast följande årsstämma. *W*

BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen i enlighet med punkterna 19(a) – 19(d) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

ANTAGANDE AV INCITAMENTSPROGRAM (punkt 19(a))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("Planen"), enligt samma struktur som föregående år. 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 aktierätter samt, i vissa fall, prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner.

Privat investering

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda äger aktier i MTG. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Det maximala antalet aktier som den anställde kan investera i inom ramen för Planen kommer att motsvara cirka 5 – 7 procent av den anställdas fasta årslön.

För varje aktie deltagaren innehar inom ramen för Planen, kommer bolaget att tilldela målbaserade aktierätter samt, i vissa fall, prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner.

Generella villkor

Under förutsättning att vissa mål respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2011 – 31 mars 2014 ("Mätperioden") har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i koncernen vid offentliggörandet av MTGs delårsrapport för perioden januari – mars 2014, samt att deltagaren har behållit de ursprungligen innehavda aktierna under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av MTGs delårsrapport för perioden januari – mars 2014, 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

Aktierätterna och personaloptionerna är indelade i Serie A; målbaserade aktierätter, samt Serie B och C; prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner. Det antal aktier den anställde kommer att erhålla vid tilldelning av aktier grundat på aktierätter och genom utnyttjande av personaloptioner är beroende av uppfyllandet av vissa fastställda mål- respektive ^{ml} prestationsbaserade villkor enligt följande:

- Serie A* Totalavkastningen på MTGs B-aktie (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
- Serie B* MTGs genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) under Mätperioden ska vara minst 18 procent för att uppnå entry-nivån och minst 28 procent för att uppnå stretch-nivån.
- Serie C* Totalavkastningen på MTGs B-aktie (TSR) under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån vara lika med genomsnittlig TSR för en referensgrupp bestående av CME, ITV, M6, Mediaset, ProSieben, RTL Group, Sky, TF1 och TVN samt överstiga genomsnittlig TSR för referensgruppen med 10 procentenheter för att uppnå stretch-nivån. Vid beräkningen av TSR ska mars månad 2011 jämföras med mars månad 2014. Vidare ska de bolag i referensgruppen som har högst respektive lägst TSR exkluderas från beräkningen.

De fastställda nivåerna för villkoren är "entry" och "stretch" med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende antal aktierätter som ger rätt till tilldelning respektive antal personaloptioner som kan utnyttjas. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av aktier och personaloptionerna ska kunna utnyttjas. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 20 procent av aktierätterna och personaloptionerna i Serie B och C ska ge rätt till tilldelning respektive kunna utnyttjas. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie så förfaller alla aktierätter och personaloptioner i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie ger samtliga aktierätter i serien rätt till tilldelning av aktier och samtliga personaloptioner i den aktuella serien kan utnyttjas. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för 2014.

Aktierätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman.
- Kan inte överlätas eller pantsättas.
- Tilldelning av aktier sker efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari –mars 2014.
- 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 vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2014 alltså är anställd i koncernen och har behållit den privata investeringen.

Personaloptioner

För personaloptionerna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman.


- Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en B-aktie i bolaget. Lösenpriset ska vara 120 procent av marknadspriset vid tiden för tilldelning av personaloptionen.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Får utnyttjas efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2014 fram till och med den 29 augusti 2014.
- Ingen rätt till kompensation för utdelning på de underliggande aktierna under personaloptionens löptid.
- Rätt att utnyttja personaloptioner förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2014 alltså är anställd i koncernen och i förekommande fall har behållit den privata investeringen.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. 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 MTG-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att genomföra den privata investeringen samt utnyttja personaloptionerna respektive tilldelas aktier grundat på aktierätterna enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

Planen föreslås omfatta högst 19.850 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 215.650 aktierätter och personaloptioner, varav 19.850 målbaserade aktierätter, 97.900 prestationsbaserade aktierätter och 97.900 personaloptioner. 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 personaloptioner för de olika kategorierna:

- koncernens verkställande direktör: kan förvärva högst 1.900 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 4 aktierätter vardera av Serie B och C samt 4 personaloptioner vardera av Serie B och C;
- kategori 1 (cirka 10 personer): kan förvärva högst 600 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 4 aktierätter vardera av Serie B och C samt 4 personaloptioner vardera av Serie B och C;
- kategori 2 (cirka 10 personer): kan förvärva högst 250 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 3 aktierätter vardera av Serie B och C samt 3 personaloptioner vardera av Serie B och C;
- kategori 3 (cirka 20 personer): kan förvärva högst 175 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 2 aktierätter vardera av Serie B och C samt 2 personaloptioner vardera av Serie B och C; 

- kategori 4 (cirka 10 personer): kan förvärva högst 100 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 2 aktierätter vardera av Serie B och C samt 2 personaloptioner vardera av Serie B och C; och
- kategori 5 (cirka 50 personer): kan förvärva högst 100 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A.

Planens omfattning och kostnader

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att aktierätterna och personaloptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 485 kronor (stängningskurs på MTGs B-aktie den 5 april 2011) 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 full tilldelning av målbaserade aktier, beräknas den totala kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 23 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2011 – 2014.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 7 miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden, en nivå på de sociala avgifterna om 23 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på MTGs B-aktie under intjänandeperioden.


Deltagarens maximala vinst per aktierätt respektive option är begränsad till 1.294 kronor, vilket motsvarar tre gånger priset på genomsnittlig stängningskurs på MTGs B-aktie under februari 2011. Om värdet på MTGs B-aktie när aktierätten ger rätt till utdelning eller deltagarens vinst vid utnyttjande av personaloptioner överstiger 1.294 kronor kommer det antal aktier varje aktierätt berättigar deltagaren att erhålla respektive det antal aktier som erhålls vid utnyttjande av personaloptioner minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till 0,4 procent vad gäller utestående aktier, 0,2 procent vad gäller röstetal och 0,07 procent vad gäller Planens beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till MTGs börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 1.294 kronor per aktierätt och option uppnås, att samtliga investerade aktier behålls i enlighet med Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av de mål- respektive prestationsbaserade villkoren uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 42 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 64 miljoner kronor.

För information om beskrivning av MTGs övriga incitamentsprogram hänvisas till MTGs årsredovisning för 2010, not 25.

Effekter på viktiga nyckeltal

Om Planen hade introducerats 2010 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie resultera i en utspädning om 0,2 procent eller från 53,34 kronor till 53,22 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för Planen inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 11 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med 

bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 1.649 miljoner kronor för 2010.

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 19(b), samt att styrelsen bemyndigas att därefter besluta att återköpa C-aktierna från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 19(c). C-aktierna kommer sedan under intjänandeperioden innehas av bolaget och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planen.

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 2010 och de första månaderna av 2011.


Ovanstående förslag stöds av bolagets större aktieägare.

BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM EMISSION AV C-AKTIER (punkt 19(b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 1.200.000 kronor genom emission av högst 240.000 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.

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

BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA C-AKTIER (punkt 19(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 1.224.000 kronor. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

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

ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER (punkt 19(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 19(c) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. *ml*

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER (punkt 20)

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.

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

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.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

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

BOLAGSORDNINGSÄNDRING (punkt 21)

Styrelsen föreslår, mot bakgrund av ändringar i aktiebolagslagen, att årsstämman beslutar om tillägg till, och ändringar i, bolagsordningens bestämmelser i § 7 och § 9.

Styrelsen föreslår ett tillägg till § 7 så att revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Styrelsen föreslår att § 7 skall ha följande lydelse.

”Bolaget skall ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter. *Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.*”

När det gäller § 9 föreslår styrelsen att bolagsordningens bestämmelser om tidangivelser för kallelse till bolagsstämma i § 9 första stycket tas bort.

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 3**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv stil.

Bolagsordningen i dess föreslagna lydelse framgår av **bilaga 4**.

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

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen*Nuvarande lydelse*

§ 7

Bolaget skall ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter.

§ 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 stämman.

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.

Föreslagen lydelse

§ 7

Bolaget skall ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter. *Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.*

§ 9

Första stycket föreslås utgå.

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. *W*

Bolagsordning, Modern Times Group MTG AB, org. nr 556309-9158

Antagen på årsstämma den 18 maj 2011

§ 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 tekningslikviden. 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 *m*

(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 avvikelser 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 bolagsstämma, 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 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.

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

§ 7

Bolaget skall ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 8

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 9

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).
