

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Modern Times Group MTG AB (publ), org. nr 556309-9158, den 13 maj 2014, Hotell Rival i Stockholm.

Tid: 14.00-15.35

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

Dessutom antecknades som närvarande: valberedningens ordförande Cristina Stenbeck, styrelsens ordförande David Chance, styrelseledamöterna Blake Chandlee, Simon Duffy, Lorenzo Grabau, Michelle Guthrie, Alexander Izosimov och Mia Brunell Livfors, verkställande direktören Jørgen Madsen Lindemann, ekonomichefen Mathias Hermansson samt huvudansvarige revisorn Joakim Thilstedt.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

David Chance öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Wilhelm Lünig till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Jennifer Ryan utsetts att vara sekreterare vid stämman, att stämman simultantolkades, att en ljudupptagning gjordes för att underlätta upprättande av protokollet och att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster, anställda i bolaget, representanter för massmedia och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över till stämman anmälda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska fonder som var företrädna vid stämman avseende vissa beslutsförslag hade lämnat särskilda instruktioner för röstning. Ordföranden informerade vidare om att röstinstruktionerna fanns tillgängliga i stämmolokalen om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna skulle anges i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut. *W*

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

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

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

Styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

§ 5

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman valde Johan Ståhl, ombud för Lannebo fonder, och Jannis Kitsakis, ombud för Fjärde AP-fonden, att tillsammans med ordföranden justera dagens protokoll.

§ 6

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

Kallelse hade skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 10 april 2014, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 8 april 2014 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 10 april 2014.

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

David Chance höll anförande om styrelsens arbete och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Jørgen Madsen Lindemann höll anförande om bolagets verksamhet och utveckling.

§ 9

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

Årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2013 framlades.

Joakim Thilstedt, KPMG AB, huvudansvarig revisor redogjorde för arbetet med revisionen och redogjorde därefter för revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2013.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom inlägg från Richard Torgerson, ombud för Folksam och KPA Pensionsförsäkringar m fl, Albin Rännar, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Gunnar Tjelström, Per Haukaas och Tony Bäck. Frågorna från aktieägarna rörde bland

annat vilken inverkan omvärldsfaktorer som det geopolitiska läget i Ryssland och Ukraina haft, och kan komma att få, på verksamheten i MTG och dess innehav i CTC Media, hållbarhet och mänskliga rättigheter, risker för korruption på tillväxtmarknader, MTGs investeringar i programinnehåll, koncernens utveckling, tillväxt och lönsamhet, valutakurseffekter, objektivitet i nyhetsändringar i Litauen samt styrelseledamöternas aktieinnehav i MTG. Frågorna besvarades av David Chance, Jørgen Madsen Lindemann, Mathias Hermansson och Cristina Stenbeck.

§ 10

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

Stämman fastställde de i årsredovisningen för bolaget intagna resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2013.

§ 11

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen samt noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över vinstutdelningen.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 10 kronor 50 öre per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 16 maj 2014 som avstämningsdag för rätt till utdelning.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna den 21 maj 2014.

§ 12

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

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2013.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck redogjorde för valberedningens arbete inför stämman samt presenterade valberedningens motiverade förslag avseende val av styrelse.

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju ledamöter. *u*

§ 14

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

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode vilket var att arvode för tiden intill nästa årsstämma föreslås utgå med 1 260 000 kronor till styrelsens ordförande, 475 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna och med sammanlagt 800 000 kronor för arbete inom styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet föreslås arvode utgå med 225 000 kronor till ordföranden och med 125 000 kronor till var och en av de tre övriga ledamöterna och för arbete i ersättningsutskottet föreslås arvode utgå med 100 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkända fakturor.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 15

Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 15)

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

I enlighet med valberedningens förslag omvalde stämman samtliga styrelseledamöter, d v s David Chance, Blake Chandlee, Simon Duffy, Lorenzo Grabau, Michelle Guthrie, Alexander Izosimov och Mia Brunell Livfors för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman omvalde David Chance som styrelsens ordförande.

§ 16

Val av revisor (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor och omvalde det registrerade revisionsbolaget KPMG AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Det antecknades att KPMG AB informerat om att den auktoriserade revisorn Joakim Thilstedt kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 17

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 17)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedningen i enlighet med Bilaga 2.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 18

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 3.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. *W*

§ 19

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om antagande av incitamentsprogrammet och överlåtelse av egna B-aktier i enlighet med Bilaga 4.

Stämman beslutade, med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med förslagen.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde besluten, med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

§ 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 i enlighet med Bilaga 5.

Arne Svahn frågade om styrelsen hade utnyttjat återköpsbemyndigandet under 2014 samt om MTGs innehav av egna B-aktier. Frågorna besvarades av Mathias Hermansson.

Stämman beslutade, med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med förslaget.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet, med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

§ 21


Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 21)


Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:


Jennifer Ryan

Justeras:


Wilhelm Lüning


Johan Ståhl


Jannis Kitsakis

Ordning för valberedningen (dagordningens punkt 17)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2015 med att ta fram förslag till styrelse och revisor och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning.

Valberedningen kommer att bildas under oktober 2014 efter samråd med de, per den 30 september 2014, största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget. Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för att valberedningen sammankallas. Valberedningen ska utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2014 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Om en ledamot avgår i förtid så kan valberedningen utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den avgående ledamoten fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om en aktieägare som utsett en ledamot till valberedningen inte längre är en av de största aktieägarna i bolaget kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning att utse en ledamot. Valberedningen förbehåller sig rätten att minska antalet ledamöter, så länge antalet ledamöter alltjämt är minst tre.

Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter samt resor relaterade till uppdraget, om det bedöms erforderligt.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i MTG (nedan "**Befattningshavarna**") samt styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

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 ska vara utformad så att den är konkurrenskraftig och samtidigt ligga i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till Befattningshavare ska utgöras av en kombination av fast och rörlig kontanterersättning, möjlighet att delta i aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram samt pension. Dessa komponenter ska 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 ska 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 ska 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 normala, konkurrenskraftiga och marknadsmässiga villkor 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 lönersättning kommer att fortgå. Bolaget tillåter generellt inte avtal om ytterligare avgångsvederlag även om det i enstaka fall kan förekomma.

Ersättning till styrelseledamöter

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Avvikelser från riktlinjerna

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

Långsiktigt incitamentsprogram 2014 (dagordningens punkt 19(a) och (b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att anta ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram ("**Planen**") för ledande befattningshavare (avser inte styrelseledamöter) och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen i enlighet med punkterna 19(a) och 19(b) nedan.

Antagande av Planen (punkt 19(a))

Planen i sammandrag

Det huvudsakliga syftet med Planen är att skapa förutsättningar för att rekrytera, motivera och behålla kompetenta medarbetare, att stärka aktieägarnas och deltagarnas gemensamma intressen genom att knyta deltagarnas ersättning till MTGs vinst, kapitalanvändning och värdeskapande för att främja maximal långsiktig värdetillväxt i MTG.

Planen föreslås omfatta cirka 140 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG-koncernen. För att delta i Planen krävs för VD och ledande befattningshavare att de gör en egen investering i MTG B-aktier ("**Investeringsaktier**"). Andra nyckelpersoner behöver inte göra en egen investering i MTG B-aktier för att delta i Planen. Baserat på deltagarens fasta årslön, brutto före skatt, ("**Bruttolön**"), aktiekursen och, för VD och ledande befattningshavare antalet Investeringsaktier, kommer deltagarna att tilldelas rätter att vederlagsfritt erhålla B-aktier i MTG ("**Aktierätt**"), förutsatt att Planens villkor är uppfyllda.

I korthet, Aktierätterna tilldelas efter årsstämman och deltagarna tilldelas aktier efter en treårig intjänandeperiod som löper till dagen för offentliggörandet av MTGs delårsrapport för perioden januari – mars 2017 ("**Intjänandeperioden**"). Antalet aktier som tilldelas ska baseras på i vilken utsträckning ett prestationsmål, MTGs genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) under perioden 1 januari 2014 – 31 december 2016 ("**Prestationsperioden**"), har uppfyllts på en linjär basis mellan en minimi- och en maximinivå. För att Aktierätterna ska berättiga till att erhålla aktier krävs även att deltagaren är anställd i MTG-koncernen och, för VD och de ledande befattningshavarna, att de haft kvar Investeringsaktierna under hela Intjänandeperioden.

Maximalt antal B-aktier i MTG som kan levereras till deltagarna enligt Planen ska generellt vara begränsat till 345.000 stycken (med förbehåll för eventuell omräkning, se nedan under avsnittet Planens omfattning), vilket motsvarar cirka 0,52 procent av samtliga aktier och 0,31 procent av samtliga röster.

Den personliga investeringen i Investeringsaktier och tilldelning av Aktierätter

Deltagarna i Planen är indelade i tre kategorier.

Uppdelningen av anställda i de olika kategorierna baseras bland annat på att hänsyn tagits till att VD och ledande befattningshavare i kategori 1 måste äga Investeringsaktier för att delta i Planen. Investeringsaktierna kan vara B-aktier i MTG som deltagaren redan äger, och som inte redan används som personlig investering i 2012 eller 2013 års incitamentsprogram, eller som kan köpas på marknaden i anslutning till att den anställda anmäler att han/hon vill delta i Planen. Om den anställda har insiderinformation som förhindrar honom/henne att köpa aktier i MTG i anslutning till anmälan om att delta i Planen, ska köpet av Investeringsaktier ske så snart som möjligt, dock innan nästa årsstämma.

Nyckelpersonerna i kategori 2 behöver inte göra en egen investering i MTG B-aktier för att delta i Planen.

Antalet Aktierätter som deltagaren tilldelas ska baseras på en procentandel av deltagarens Bruttolön och en aktiekurs om 284,70 kr (beräknat som den genomsnittliga volymviktade aktiekursen för MTGs B-aktie de fyra (4) sista handelsdagarna i mars 2014, minskat med 10,50 kr (den föreslagna utdelningen)).

Tilldelning av Aktierätter för VD och de ledande befattningshavarna ska även baseras, pro rata, på antalet Investeringsaktier. Det högsta antalet Investeringsaktier som VD och de ledande befattningshavarna kan allokera till Planen ska baseras på deltagarens fasta årslön, netto efter skatt, ("**Nettolön**") och en aktiekurs om 284,70 kr (beräknat som den genomsnittliga volymviktade aktiekursen för MTGs B-aktie de fyra (4) sista handelsdagarna i mars 2014, minskat med 10,50 kr (den föreslagna utdelningen)).

I enlighet med dessa fördelningsprinciper kommer tilldelning av Aktierätter till de olika kategorierna vara följande:

- MTGs verkställande direktör kan allokera Investeringsaktier till Planen till ett värde motsvarande högst 15 procent av hans Nettolön och tilldelas Aktierätter till ett värde motsvarande högst 75 procent av hans Bruttolön;
- kategori 1 (cirka 10 personer) kan allokera Investeringsaktier till Planen till ett värde motsvarande högst 15 procent av deras Nettolön och tilldelas Aktierätter till ett värde motsvarande högst 65 procent av deras Bruttolön; och
- kategori 2 (cirka 130 personer) tilldelas Aktierätter till ett värde av 35 procent av deras Bruttolön.

Villkor för Aktierätterna

För Aktierätter ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2014.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- För att stärka deltagarnas och aktieägarnas gemensamma intressen kommer MTG att kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive Aktierätt berättigar till ökas.
- B-aktier i MTG tilldelas efter Intjänandeperioden.

Tilldelning av B-aktier i MTG baseras på i vilken utsträckning ett prestationsmål har uppnåtts. Prestationsmålet är MTGs genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) under Prestationsperioden och ska för att uppnå miniminivån, den så kallade entry-nivån, vara 22 procent, för att uppnå målnivån vara 25 procent och för att uppnå maximinivån, den så kallade stretch-nivån, vara 28 procent.

För att varje Aktierätt ska berättiga deltagaren till en (1) B-aktie i MTG krävs att stretch-nivån uppnås. Om entry-nivån uppnås ger 20 procent av Aktierätterna rätt till tilldelning av aktier och om målnivån uppnås ger 70 procent av Aktierätterna rätt till tilldelning av aktier. I fall där nivån av uppfyllelse av prestationsmålet ligger mellan minimi- och maximinivån kommer tilldelning att ske på en linjär basis. Om entry-nivån inte uppnås förfaller samtliga Aktierätter.

Baserat på i vilken utsträckning prestationsmålet har uppnåtts under Prestationsperioden samt att deltagaren, med vissa undantag, alltså är anställd i MTG-koncernen efter Intjänandeperioden så ger varje Aktierätt deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en B-aktie i MTG. För VD och de ledande befattningshavarna krävs även att de haft kvar Investeringsaktierna under hela Intjänandeperioden.

MTG avser att presentera utfallet av Planen i årsredovisningen för år 2017.

Planens omfattning

Baserat på en aktiekurs om 284,70 kr (beräknat som den genomsnittliga volymviktade aktiekursen för MTGs B-aktie de fyra (4) sista handelsdagarna i mars 2014, minskat med 10,50 kr (den föreslagna utdelningen)) är det totala antalet Investeringsaktier som kan innehas av VD och ledande befattningshavare i kategori 1 inom ramen för Planen 10.147 stycken.

Det maximala antalet B-aktier i MTG som kan tilldelas enligt Planen är begränsat till 345.000 stycken, vilket motsvarar cirka 0,52 procent av samtliga aktier och 0,31 procent av samtliga röster. Antalet B-aktier i MTG som enligt Planen kan överlåtas till deltagarna ska, på villkor som styrelsen beslutar om,

kunna bli föremål för omräkning på grund av att MTG genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder.

Kostnader för Planen och effekter på viktiga nyckeltal

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad. Baserat på en aktiekurs om 284,70 kr (beräknat som den genomsnittliga volymviktade aktiekursen för MTGs B-aktie de fyra (4) sista handelsdagarna i mars 2014, minskat med 10,50 kr (den föreslagna utdelningen)), att VD och ledande befattningshavare i kategori 1 kommer att allokera maximalt antal Investeringsaktier till Planen, en årlig personalomsättning bland deltagarna i Planen om 10 procent och att 50 procent av Aktierätterna ger rätt till tilldelning av MTG B-aktier, beräknas den totala kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 37 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2014-2017.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 12 miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden, en nivå på de sociala avgifterna om 23 procent och en årlig aktiekursutveckling om 10 procent på MTGs B-aktie under Intjänandeperioden.

För varje kategori finns ett i förväg fastställt högsta belopp (tak) vid tilldelning av aktier motsvarande en ökning om 1,5-3 gånger Bruttolönen, beroende på vilken kategori deltagaren tillhör. Om beloppet vid tilldelning av aktier överstiger det i förväg fastställda beloppet, kommer antalet aktier varje Aktierätt ger rätt till att minska i motsvarande grad. Förutsatt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationsmålet uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 84 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 87 miljoner kronor.

Baserat på en aktiekurs om 284,70 kr (beräknat som den genomsnittliga volymviktade aktiekursen för MTGs B-aktie de fyra (4) sista handelsdagarna i mars 2014, minskat med 10,50 kr (den föreslagna utdelningen)) uppgår den maximala utspädningen till 0,44 procent vad gäller Planens beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till MTGs börsvärde.

Om Planen hade introducerats 2013 baserat på ovan angivna förutsättningar hade detta på årsbasis proforma resulterat i en minskning av resultat per aktie om 0,20 kronor. Den årliga kostnaden för Planen inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 17 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader, inklusive sociala avgifter, om 1.944 miljoner kronor för 2013.

Tilldelning av aktier i enlighet med Planen

För att leverera B-aktier till deltagare enligt Planen föreslår styrelsen att stämman beslutar att högst 345.000 C-aktier som innehas av bolaget efter omvandling till B-aktier kan överlåtas till deltagare inom ramen för Planen, enligt punkt 19(b).

Förberedelser och hantering av Planen

Planen har utarbetats av MTGs ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under de första månaderna av 2014.

Ovanstående förslag stöds av MTGs större aktieägare.

Styrelsen, eller MTGs ersättningsutskott, ska ansvara för den närmare utformningen av de detaljerade villkoren för Planen, inom ramen för av årsstämman antagna villkor och riktlinjer. Styrelsen, eller MTGs ersättningsutskott, ska ha rätt att göra nödvändiga anpassningar för att uppfylla lagstiftning, marknadsförutsättningar eller restriktioner i vissa jurisdiktioner, eller, om deltagande och/eller leverans av aktier till deltagare utanför Sverige inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser, innefattande bland annat en rätt att besluta att en anställd får delta i Planen utan krav på eget aktieäggande och/eller erbjudas kontantavräkning. Det föreslås vidare att styrelsen ska ha rätt att göra andra ändringar, om styrelsen bedömer det vara lämpligt, om det sker förändringar i MTG-koncernen eller dess omvärld som innebär att Planen inte

längre korrekt reflekterar MTG-koncernens resultat. Sådana justeringar ska enbart göras för att uppfylla Planens övergripande syfte.

Information om övriga incitamentsprogram inom MTG

För ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom MTG finns för närvarande tre långsiktiga incitamentsprogram. Information om dessa planer såsom villkor, deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i MTGs årsredovisning för koncernen 2013, not 27, samt på MTGs webbplats www.mtg.se.

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 345.000 egna C-aktier som innehas av MTG, efter omvandling till B-aktier, vederlagsfritt kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

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

Särskilda majoritetskrav

Beslut enligt punkt 19(b) ovan är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Punkterna 19(a) och 19(b) ovan är villkorade av varandra.

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier, i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet, i enlighet med följande villkor:

1. Återköp av A- och/eller B-aktier ska ske på Nasdaq OMX Stockholm och ska ske i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms regler rörande köp och försäljning av egna aktier.
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. De aktier som återköps av bolaget ska vara de vid varje tidpunkt billigaste, tillgängliga, aktierna.
6. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

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

Styrelsen ska kunna besluta att återköp av egna aktier ska ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Kommissionens Förordning (EG) nr 2273/2003, om syftet med bemyndigandet och förvärven endast är att minska bolagets aktiekapital.

Särskilt majoritetskrav

Beslut enligt ovan är giltigt endast om det biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.