

Motiverat yttrande beträffande Valberedningens för Modern Times Group MTG AB förslag till styrelse och revisor vid årsstämman 2011

Bakgrund

I enlighet med beslut vid årsstämman 2010 sammankallade Cristina Stenbeck i oktober 2010 en valberedning inför årsstämma 2011 bestående av de största aktieägarna i Modern Times Group MTG AB ("MTG"). Valberedningen består av Cristina Stenbeck som företrädare för Investment AB Kinnevik, Hans Ek som företrädare för SEB Fonder, Peder Hasslev som företrädare för AMF, och Johan Ståhl som företrädare för Lannebo Fonder. De fyra ägarrepresentanterna i valberedningen representerar tillsammans mer än 50 procent av samtliga röster i Bolaget.

Styrelseledamoten Cristina Stenbeck har utsetts till ordförande i valberedningen, vilket avviker från vad Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") föreskriver.

De övriga medlemmarna i valberedningen har förklarat att beslutet om valet av ordförande är i Bolagets och alla aktieägars intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck representerar Bolagets största aktieägare.

Valberedningens förslag till styrelse och revisor i MTG

Valberedningen föreslår följande:

- Åtta ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.
- Omval av följande personer som styrelseledamöter:

David Chance	Michael Lynton
Simon Duffy	David Marcus
Alexander Izosimov	Cristina Stenbeck
Mia Brunell Livfors	

- Val av Lorenzo Grabau till ny styrelseledamot.
- Omval av David Chance till styrelseordförande.
- På årsstämman 2007 valdes revisionsbolaget Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig revisor, intill slutet av årsstämman 2011 och på årsstämman 2010 valdes revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserade revisorn George Pettersson som huvudansvarig revisor, intill slutet av årsstämman 2014. Valberedningen föreslår att årsstämman 2011 skall besluta att bolaget skall ha ett (1) revisionsbolag som revisor. Eftersom MTG enligt valberedningens förslag skall ha ett (1) revisionsbolag som revisor är nästa revisorsval planerat till 2014. Därför kommer inte någon revisor att väljas vid årsstämman 2011.

Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit fem sammanträden antingen genom fysisk närvaro eller per telefon samt haft ytterligare kontakter mellan sammanträdena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen

bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning har valberedningens diskussioner fokuserats på styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. Den nuvarande styrelsen besitter en god balans av såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation. Styrelsen ger uttryck för en betydande långsiktighet samt branschexpertis och kompetens som kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för Bolaget. Valberedningen är emellertid övertygad om att nomineringen av Lorenzo Grabau ytterligare bidrar med expertis både inom finans- och mediesektorn till styrelsen. Fram tills 2011 var Lorenzo Grabau verkställande direktör på Goldman Sachs i London. Han har mer än 20 års erfarenhet av arbete på en global investmentbank och har under många av de åren arbetat med olika områden inom mediesektorn.

Lorenzo Grabaus karriär omfattar både Investment Banking och Investment Management på Goldman Sachs. Hans senaste befattning, sedan 2009, var som verkställande direktör med ansvar att bygga bankens relationer med de största familjestyrda företagen i Europa och deras affärsintressen. Han började arbeta på Goldman Sachs 1994 med Investment Banking där har han haft flera befattningar, däribland ansvaret för att bygga upp bankens europeiska verksamhet inom konsumentsektorn, handel och lyxartiklar. Han blev utnämnd till verkställande direktör 1999, en av de ansvariga för Goldman Sachs europeiska verksamhet inom medieindustrin 2001, ansvarig för den europeiska verksamheten inom finansiell sponsring från 2005 till 2007 samt ansvarig för den europeiska verksamheten inom medieindustrin 2008. Lorenzo Grabau är bekant med MTG och dess strategi efter att ha jobbat med MTG, dess verkställande ledning och styrelse under de senaste tio åren.

Några förslag beträffande styrelseledamöter har inte inkommit till valberedningen från andra än valberedningens ledamöter.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts, föreslår valberedningen val av åtta styrelseledamöter.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen präglas både av starka individuella referenser samt lämpliga kvalifikationer och relevant erfarenhet inom de strategiskt viktiga områdena för MTG. Dessa områden inkluderar, men är inte begränsade till följande: operationell styrning av noterade och onoterade bolag inom en rad branscher som är starkt knutna till MTGs kärnområde, erkända meriter av arbete inom mediesektorn, erfarenhet och kunnande om innehållsproduktion och distribution över olika plattformar, såsom TV, digitala medier och telekommunikation. Slutligen ger styrelseledamöternas geografiska expertis av att arbeta inom marknader inkluderande MTGs nyckelregioner, Skandinavien, Östeuropa, Ryssland och Afrika en god grund för fortsatt utvärdering och tillväxt av MTGs marknadsandel inom dess kärnområden, såväl som att öka MTGs geografiska spridning på attraktiva marknader.

Förslaget till styrelsesammansättning i MTG uppfyller Kodens krav med avseende på oberoende ledamöter. Sju av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och sex är oberoende i förhållande till Bolagets största aktieägare.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna i MTG, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på Bolagets webbplats, www.mtg.se.