

ERSÄTTNINGSRAPPORT 2021

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning i Modern Times Group MTG AB, antagna av årsstämman 2021, implementerades för räkenskapsåret 2021. I rapporten finns också information om ersättning till VD och en sammanfattning av bolagets utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 25 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 106–110 i årsredovisningen för 2021. De omfattar fast och rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram och övriga förmåner, i enlighet med kraven i 5 kap 40–44 §§ i årsredovisningslagen (1995:1554).

Styrelsearvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 25 på sidan 108 i årsredovisningen för 2021. Två av styrelseledamöterna, Chris Carvalho och Gerhard Florin, har erhållit ersättning utöver styrelsearvodet beslutat av årsstämman. Dessa ytterligare ersättningar till Chris Carvalho och Gerhard Florin kommer att omfattas av denna rapport.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har etablerat ett ersättningsutskott. För att undvika intressekonflikter består ersättningsutskottet endast av ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Ersättningen hanteras genom väldefinierade processer som säkerställer att ingen person är delaktig i beslutsprocessen som rör deras egen ersättning.

Ersättningsutskottet ansvarar för att ta fram underlag för styrelsens beslut om att föreslå riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsen ska ta fram ett förslag om nya riktlinjer minst vart fjärde år och lägga fram det för årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer har godkänts av årsstämman. Ersättningsutskottet ska också följa upp och utvärdera:

- program för rörlig ersättning till koncernledningen,

- tillämpningen av riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare, och
- de aktuella ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i bolaget.

Utskottet bestod av följande styrelseledamöter 2021:

- Gerhard Florin (har suttit i ersättningsutskottet under hela året 2021 och är utskottets ordförande sedan årsstämman 2021)
- Natalie Tydeman (har suttit i ersättningsutskottet under hela 2021 och var utskottets ordförande fram till årsstämman 2021)
- David Chance (satt i ersättningsutskottet fram till årsstämman 2021)
- Dawn Hudson (har suttit i ersättningsutskottet sedan årsstämman 2021)

Medlemmar av ledningsgruppen inklusive Maria Redin (VD) och Lars Torstensson (CFO) har vid olika tillfällen bjudits in att delta vid utskottets möten. Koncernens chefsjurist, Johan Levinsson, är utskottets sekreterare. Inga personer är delaktiga i beslut som rör deras egen ersättning.

Mer information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 60 i årsredovisningen för 2021.

Rådgivare

Utskottet får information om väsentliga utvecklingstrender, marknadsuppdateringar och bästa praxis inom ersättningsområdet samt inhämtar rådgivning från oberoende externa konsulter, när så krävs,

om enskilda ersättningspaket och praxis för ersättningar till ledande befattningshavare generellt.

Väsentlig utveckling under 2021

VD sammanfattar bolagets övergripande resultat i sitt VD-ord på sidorna 6-9 i årsredovisningen för 2021.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Ersättningsstrukturerna ska uppmuntra medarbetarna att göra sitt yttersta för att skydda aktieägarnas intressen och därmed ett hållbart och långsiktigt värdeskapande för bolaget. Enligt riktlinjerna ska ersättningen vara marknadsmässig och kan bestå av följande delar: grundlön, rörlig kontant ersättning, pension och övriga förmåner. Riktlinjerna ger

möjlighet att sätta relevanta finansiella och icke-finansiella prestationsmål för kortsiktig rörlig ersättning (STI), relaterat till bland annat bolagsstyrning, sociala förhållanden och miljö, vilket ytterligare bidrar till att sammankoppla riktlinjerna och hållbarhetsarbetet.

Kriterierna ska vara utformade för att bidra till bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, genom att de till exempel har en tydlig koppling till affärsstrategin.

Ersättningsriktlinjerna som antogs av årsstämman 2021 har implementerats fullt ut. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare finns på sidorna 106-107 i årsredovisningen för 2021. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.mtg.com/governance.

Tabell 1 – Total ersättning till VD under 2021 (Tkr)

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning	Rörlig ersättning		Andra förmåner ¹⁾	Extraordinära poster ²⁾	Pension	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning
	Grundlön	Ettårig rörlig	Flerårig rörlig					
Maria Redin, VD	5 950	5 950	-	362	-	595	12 857	54/46

1) Övriga förmåner avser huvudsakligen VD:s förmåner i form av tjänstebil och semesterersättning.

2) Under 2022 implementerades en kontantbaserad kvarhållandebonus för VD i enlighet med, och till det maximala belopp som anges i, ersättningsriktlinjernas bestämmelser om extraordinära arrangemang. Den kontantbaserade kvarhållandebonusen ska betalas ut i två lika delar under kvartal 1 2022 och kvartal 1 2023. Information om utbetalda belopp kommer att ingå i 2022 respektive 2023 års ersättningsrapport

Övrig ersättning betalat till styrelseledamöterna utöver styrelsearvodet beslutat av årsstämman.

Chris Carvalho har varit styrelseledamot i MTG sedan årsstämman 2020, dvs. sedan den 18 maj 2020. Parallellt med sitt styrelseuppdrag har Chris Carvalho ett uppdrag som konsult och rådgivare till MTGx Gaming Holding AB. Det uppdraget påbörjade han i februari 2019. Konsultarvodet som betalades av MTGx Gaming Holding AB till Chris Carvalho under 2021 uppgick till 724 Tkr. Gerhard Florin har varit styrelseledamot i MTG sedan årsstämman 2018. Han är även utnämnd till styrelseordförande i InnoGames. InnoGames har under 2021 betalat 750 Tkr i styrelsearvode till Gerhard Florin. Betalningen från InnoGames ligger utanför MTGs styrelsearvoden som godkändes vid årsstämman 2021.

Aktiebaserad ersättning

Bolaget har två pågående långsiktiga incitamentsprogram, dessa är LTIP 2019 som utgörs både av en plan för prestationsbaserade aktierätter och teckningsoptioner, och LTIP 2021 som är en saminvesteringsplan för prestationsbaserade aktierätter. Mot bakgrund av de osäkra finansiella effekterna och möjlig påverkan från covid-19 beslutade styrelsen att inte lägga fram något långsiktigt incitamentsprogram för 2020 för godkännande av årsstämman år 2020.

Tidsperioden för att mäta resultatet i 2019 LTIP var ett (1) år, dvs. räkenskapsåret 2019. Uppfyllandet av prestationsmålen utvärderades av styrelsen efter utgången av 2019 och de uppnåddes inte. Följaktligen upphörde programmet för prestationsaktier 2020 och inga aktier kommer att överföras till deltagarna.

Den extra bolagsstämman 21 januari 2021 godkände en långsiktig incitamentsplan, **2021 LTIP**, med cirka 17 deltagare. Deltagarna är

skyldiga att inneha aktier i MTG motsvarande minst 5 procent och upp till 20 procent av varje deltagares årliga bruttogrundlön för att få delta i LTIP 2021.

För varje aktie som deltagaren innehar erhåller denne rätt att erhålla B-aktier utan kostnad ("aktierätter"), beroende på om förutbestämda prestationskriterier uppfylls och det maximala antalet aktierätter som kan beviljas enligt LTIP 2021 är 363 331 (före eventuell omräkning till följd av den företrädesemission som styrelsen beslutade om den 17 december 2020).

Aktierätterna löses in vederlagsfritt efter en treårsperiod som slutar den 31 december 2023 och antalet aktierätter som löses in ska fastställas utifrån årlig total avkastning för aktieägarna, TSR, (det vill säga värdeökningen plus (i) eventuell utbetald utdelning under perioden och (ii) det teoretiska värdet på eventuella teckningsrätter som tilldelas till aktieägarna i en företrädesemission, inklusive den företrädesemission som styrelsen beslutade om den 17 december 2020) av B-aktier vid slutet av intjänandeperioden ("TSR"). TSR ska bestämmas utifrån en initial aktiekurs motsvarande VWAP under perioden 1 oktober 2020 till 31 december 2020 och en slutlig aktiekurs motsvarande VWAP under perioden 1 oktober 2023 till 31 december 2023 (plus (i) eventuell utdelning under denna period och (ii) det teoretiska värdet av teckningsrätter som tilldelats aktieägarna i någon företrädesemission, inklusive företrädesemissionen som beslutades av styrelsen den 17 december 2020). Om TSR är mindre än 8 procent per år ("tröskel-TSR") får deltagarna inga aktierätter. Om TSR är lika med tröskel-TSR (dvs. 8 procent per år), ska 25 procent av aktierätterna delas ut. Om TSR motsvarar 35 procent per år eller mer ("maximal TSR") ska 100 procent av aktierätterna

delas ut. Om TSR är mellan tröskelvärden och maximal TSR ska aktierätterna fördelas med en linjär proportion.

Antalet aktierätter kan komma att räknas om av styrelsen i händelse av företrädesemissioner, aktiesplitar, omvända aktiesplitar eller liknande händelser.

Företrädesemissionen som beslutades av styrelsen den 17 december 2020 godkändes av den extra bolagsstämman i januari 2021. Baserat på företrädesemissionen omfattades antalet aktierätter av sedvanlig omräkning (utöver att TSR ökades med teckningsrätternas teoretiska värde).

Tabell 2 – Prestationsaktieprogram 2019 och 2021

De huvudsakliga villkoren i aktierättsprogrammen						Information gällande det redovisade räkenskapsåret					
Innehavarens namn (position)	Specifikation av programmet	Prestationsperiod	Tilldelningsdatum	Intjänanddatum	Slut på kvarhållandeperiod	Ingående balans Aktierätter som innehas i början av året	Under året		Utgående balans		
							Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade och ej intjänade vid årets slut	Aktier föremål för kvarhållandeperiod
Maria Redin, VD	LTIP 2019 ¹⁾	2019	31 maj 2019	29 april 2022	29 april 2022	0	0	0	0	0	0
	LTIP 2021 ²⁾	2021–2023	31 mars 2021	Q1 2024	Q1 2024	100 057	0	0	100 057	100 057	0

¹⁾ Det högsta antalet aktier som kunde tilldelas under LTIP 2019 till Maria Redin, i hennes tidigare roll som CFO, var 24 949 aktier. Utfallet av LTIP 2019 resulterade i 0 aktier.

²⁾ Maria har saminvesterat och låst in MTGs B-aktier till ett värde av 20 procent av sin årliga bruttolönelön i 2021 års LTIP (kvalificeringsaktier).

Teckningsoptionsprogrammet i 2019 LTIP riktar sig till VD, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. De utställda teckningsoptionerna ger rätt till maximalt 434 667 B-aktier. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2022 till 15 juni 2023 teckna nya B-aktier till 135 kronor, vilket motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden 9 maj 2019 till 22 maj 2019. MTG subventionerade deltagarnas köp av teckningsoptioner genom att bevilja dem en kontantersättning som motsvarade 25–75 procent (beroende på i vilken kategori deltagaren befinner sig) netto efter skatt för de optioner som förvärvats av deltagaren. Denna subvention har betalats ut vid tidpunkten för köpet av teckningsoptionerna.

Om deltagaren lämnar MTG under den treåriga intjänandeperioden för subventionen (bonusersättning) kan MTG under vissa omständigheter återkräva subventionen helt eller delvis i förhållande till längden på intjänandeperioden. Deltagarnas maximala vinst har ett tak på fyra gånger aktiekursen på 117,24 kronor, den volymvägda genomsnittskursen under de fem sista handelsdagarna i mars 2019.

Baserat på företrädesemissionen, som godkändes av den extra bolagsstämman i januari 2021, och i enlighet med villkoren för teckningsoptioner 2019/2022, ska en omräkning göras av teckningskursen samt en omräkning av antal B-aktier i MTG som varje option ger innehavaren rätt att teckna. Syftet med omräkningen är att kompensera optionsinnehavarna för aktieägarnas rätt att köpa nya B-aktier i MTG till ett rabatterat pris.

Tabell 3 – Teckningsoptionsprogram 2019

De huvudsakliga villkoren i optionsprogrammet						Information gällande det redovisade räkenskapsåret					
Innehavarens namn (position)	Programmets namn	Prestationsperiod	Tilldelningsdatum	Intjänanddatum	Inlösenperiod	Lösenpris (teckningskurs) (SEK) ¹⁾	Teckningsoptioner som innehas vid årets början	Tilldelade teckningsoptioner	Under året		Utgående balans
									Intjänade teckningsoptioner	Teckningsoptioner föremål för prestationsvillkor	Tilldelade och ej intjänade teckningsoptioner
Maria Redin, VD	LTIP 2019	21 juni 2019 – 15 juni 2022	21 juni 2019	15 juni 2022	15 juni 2022 – 15 juni 2023	120	58 284	0	0	0	58 284

¹⁾ Teckningskursen som presenteras i tabellen ovan har räknats om baserat på den företrädesemission som godkändes av den extra bolagsstämman i januari 2021.

I enlighet med villkoren för teckningsoptioner 2019/2022 ska det göras en omräkning av teckningskursen samt en omräkning av antal B-aktier i MTG som varje option ger innehavaren rätt att teckna. Syftet med omräkningen är att kompensera optionsinnehavarna för aktieägarnas rätt att köpa nya B-aktier i MTG till ett rabatterat pris.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och

långsiktiga affärsprioriteringar för år 2021 beaktats. Kombinationen av de här kriterierna bidrar ytterligare till lönsamheten och den organiska tillväxten i vertikalbolagen samt till långsiktiga intressen och en anpassning till hållbarhetsarbetet i bolaget.

Tabell 4 - Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: Rörlig kontant ersättning

Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier relaterade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterierna	Ingående tröskelvärde	Målbeskrivning ¹⁾	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning (Tkr) ¹⁾
Maria Redin, VD	Intäkter från gaming under räkenskapsåret	20%	90% av målet	mot budget	a) 93% (inklusive nyförvärvade bolag) b) 1 190 Tkr ²⁾
	Intäkter från esport under räkenskapsåret	15%	90% av målet	mot budget	a) 100% (inklusive förväntade intäkter från esport-avtal) b) 892,5 Tkr
	Koncernens intäkter under räkenskapsåret	20%	90% av målet	mot budget	a) 96% (inklusive nyförvärvade bolag och förväntade intäkter från esport-avtal) b) 1 190 Tkr ²⁾
	Koncernens justerade EBITDA för räkenskapsåret	35%	90% av målet	mot budget	a) 100% (inklusive nyförvärvade bolag och förväntade intäkter och EBITDA-bidrag från esport-avtal) b) 2 082,5 Tkr
	CSR ³⁾	10%			a) 100% b) 595 Tkr

¹⁾ Målen för de finansiella resultatriterierna i det kortsiktiga incitamentsprogrammet för 2021 har inte offentliggjorts retroaktivt på grund av att det fortfarande är kommersiellt känsligt.

²⁾ I enlighet med riktlinjerna för ersättning, som godkändes av årsstämman i maj 2021, har styrelsen möjlighet att justera det formelbaserade STI-utfallet under ändrade omständigheter för att förbättra anpassningen av lönen till aktieägarnas värdeskapande och för att se till att utfallet är en rättvis avspeglning av bolagets resultat. För att förbättra anpassningen av lönen till genomförandet av strategin och för att återspegla de exceptionella operativa prestationer och det effektiva ledarskap som VD visade upp under året ändrade styrelsen det formelbaserade STI-resultatet. 2021 har varit ett intensivt och framgångsrikt år med två framgångsrika förvärv, två genomförda kapitalanskaffningar samt ett djupgående strategiskt arbete och förberedelser som ledde fram till tillkännagivandet av avyttringen av ESL Gaming till Savvy Gaming – detta visar på bolagets förmåga att omvandla sin djupa förståelse för branschen till betydande aktieägarvärde. Styrelsen har tagit hänsyn till ESG-frågorna vid fastställandet av resultaten. Bolaget har återigen omnämnts i SAM ESG Sustainability Yearbook 2022 och fick ett toppbetyg i branschen.

³⁾ Hållbarhetsmålet utvärderades ur ett kvalitativt perspektiv utifrån följande parametrar:

- Varje vertikal ska ha minst en kvinnlig chef i högsta ledningen.
- Alla bolag måste införa ett externt system för visselblåsare och utbilda alla medarbetare och användare av systemet, hur en anmälan görs och hur den efterföljande processen går till.
- Alla bolag ska utveckla och införa rutiner för att säkerställa ansvarsfullt innehåll på sina sociala plattformar.

Tabell 5 – Jämförande information om förändringar i ersättning och bolagets resultat

Ersättning till VD (Tkr)	2020	2021
Ersättning till VD ¹⁾	10 986	12 857
Bolagets resultat (Tkr)		
Justerad EBITDA ²⁾	535 224	907 747
Genomsnittlig ersättning på heltidsbasis för anställda (Tkr)		
Genomsnittlig ersättning till anställda i moderbolaget ³⁾	1 598	1 709

¹⁾ VD-ersättningen för 2020 har räknats ut på årsbasis eftersom hon tillträdde sin tjänst i september 2020. Ersättningen innefattar fast lön, rörlig ersättning, förmåner och pension.

²⁾ Definition av justerad EBITDA finns på sidan 141 i årsredovisningen för 2021.

³⁾ Den genomsnittliga ersättningen till anställda för 2020 i förra årets ersättningsrapport var felaktig och har därför korrigerats i tabellen ovan. Den genomsnittliga ersättningen till medarbetarna innefattar fast lön, rörlig ersättning, förmåner och pension.

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen

DocuSign Envelope ID: 4082D974-1D35-47ED-B608-C3879A58EA53



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Modern Times Group MTG AB (publ.), Org nr 556309-9158

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under år 2021 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 18 maj 2020 respektive årsstämman den 18 maj 2021.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och den verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i vissa publika aktieföretag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Modern Times Group MTG AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under 2021 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 18 maj 2020 respektive årsstämman den 18 maj 2021.

Stockholm den 17 maj 2022

KPMG AB

DocuSigned by:

F731400B144947E...
Helena Nilsson
Auktoriserad revisor