



HANDLINGAR, INKLUSIVE ERSÄTTNINGSRAPPORTEN, TILL ÅRSSTÄMMAN ONSDAGEN  
DEN 17 MAJ 2023

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

Styrelsens ersättningsrapport för 2022.....	1
Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen .....	5
Styrelsens fullständiga förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta egna aktier av serie B.....	6
Fullständiga prestationsmätt- och mål för Incitamentsprogram 2023 .....	7
Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen .....	9
Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen .....	10
Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen .....	12

# ERSÄTTNINGSRAPPORT 2022

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning i Modern Times Group MTG AB, antagna av årsstämman 2021, implementerades för räkenskapsåret 2022. 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 23 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 100-205 i årsredovisningen för 2022. 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 23 på sidan 102 i årsredovisningen 2022. 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 ledande befattningshavare,
- tillämpningen av riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare, och
- de aktuella ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i bolaget.

Utskottet bestod av följande styrelseledamöter 2022:

- Gerhard Florin (har suttit i utskottet under hela året 2022 och är ersättningsutskottets ordförande)
- Natalie Tydeman (har suttit i ersättningsutskottet under hela 2022)
- Dawn Hudson (har suttit i ersättningsutskottet under hela 2022)

Medlemmar av ledningsgruppen inklusive Maria Redin (VD) och Lasse Pilgaard (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 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 54 i årsredovisningen för 2022.

## 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 2022

VD sammanfattar bolagets övergripande resultat i sitt VD-ord på sidorna 6-7 i årsredovisningen för 2022.

## 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 100-105 i årsredovisningen för 2022. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på [www.mtg.com/governance](http://www.mtg.com/governance).

Tabell 1 – Total ersättning till VD under 2022 (Mkr)

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Pension	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning
	Grundlön	Ettårig rörlig <sup>1)</sup>	Flerårig rörlig	Andra förmåner <sup>2)</sup>	Extraordinära poster <sup>3)</sup>			
Maria Redin, VD	7,14	5,71	-	0,28	7,14	0,71	20,99	39/61

<sup>1)</sup> Den ettåriga rörliga ersättningen i tabellen ovan avser kontantdelen av incitamentsprogrammet för 2022, medan delen som utgörs av aktierätter redovisas i tabell 2.

<sup>2)</sup> Övriga förmåner avser huvudsakligen VD:s förmåner i form av tjänstebil och semesterersättning.

<sup>3)</sup> Såsom det meddelades i Ersättningsrapporten 2021 implementerades under 2022 en kontantbaserad kvarhållandebonus för VD, i enlighet med, och till det maximala belopp som anges i, ersättningsriktlinjernas bestämmelser om extraordinära arrangemang. Bonusen skulle betalas ut i två lika stora delar under första kvartalet 2022 och första kvartalet 2023. Information om utbetalda belopp under 2022 ingår i tabellen ovan. Information om utbetalda belopp under 2023 kommer att ingå i Ersättningsrapporten 2023.

## 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 2022 uppgick till 0,87 Mkr. Gerhard Florin har varit styrelseledamot i MTG sedan årsstämman 2018. Han är även utnämnd till styrelseordförande i InnoGames. InnoGames har under 2022 betalat 0,82 Mkr i styrelsearvode till Gerhard Florin. Betalningen från InnoGames ligger utanför MTG:s styrelsearvoden som godkändes vid årsstämman 2022.

## Aktiebaserad ersättning

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram. Dessa är LTIP 2019 som utgörs både av en plan för prestationsbaserade aktierätter och teckningsoptioner, LTIP 2021 som är en saminvesteringsplan för prestationsbaserade aktierätter och incitamentsprogrammet för 2022 som har en ny, förenklad incitamentsstruktur för rörlig ersättning som omfattar både den kortfristiga rörliga ersättningen och den långfristiga aktierelaterade ersättningen i MTG. 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 2020.

Tidsperioden för att mäta prestationerna i LTIP 2019 var ett (1) år, dvs. räkenskapsåret 2019. Uppfyllandet av prestationsmålen utvärderades av styrelsen efter utgången av 2019 de och uppnåddes inte. Följaktligen upphörde planen för prestationsbaserade aktierätter 2020 och inga aktier överfördes till deltagarna vid utgången av intjänandeperioden.

Den extra bolagsstämman den 21 januari 2021 godkände LTIP 2021. Deltagarna är skyldiga att inneha aktier i MTG motsvarande minst 5 procent och upp till 20 procent av varje deltagares bruttogrundlön för det relevanta året för att få delta i LTIP 2021.

För varje aktie som deltagaren innehar erhåller denne rätt att erhålla B-aktier vederlagsfritt ("aktierätterna"), som intjänas beroende på om förutbestämda prestationskriterier uppfylls. Intjänandet villkoras av fortsatt anställning.

Aktierätterna löses in vederlagsfritt efter en treårsperiod som slutar den 31 december 2023 och antalet aktierätter som intjänas 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 aktieägarna i en företrädesemission), av B-aktier vid slutet av intjänandeperioden ("TSR"). TSR ska bestämmas utifrån en initial aktiekurs motsvarande VWAP under perioden från 1 oktober 2020 till 31 december 2020, och en slutlig aktiekurs motsvarande VWAP under perioden från 1 oktober 2023 till 31 december 2023.

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

En företrädesemission godkändes av den extra bolagsstämman i januari 2021. MTG sålde ESL Gaming till Savvy Gaming Group i början av 2022. MTG hade för avsikt att återföra minst 40 procent av nettointäkterna från avyttringen av ESL Gaming till koncernens aktieägare. Som en del av denna avsikt föreslogs en plan för aktieinlösen, och planen godkändes av årsstämman i juni 2022.

Baserat på företrädesemissionen 2021 och aktieinlösenplanen 2022 omfattades antalet aktierätter av sedvanlig omräkning (utöver att TSR ökades med teckningsrätternas teoretiska värde).

**LTIP 2022** godkändes av årsstämman 2022. LTIP 2022 har en ny, förenklad incitamentsstruktur för rörlig ersättning, som omfattar både den kortfristiga rörliga ersättningen (STI) och den långfristiga aktierelaterade ersättningen i MTG.

Programmet erbjuder deltagarna en möjlighet att erhålla rörlig ersättning delvis i form av kontant ersättning, delvis i form av rätt

att erhålla B-aktier vederlagsfritt ("aktierätterna"). I korthet kommer, i den mån som vissa prestationskriterier uppnås under räkenskapsåret 2022, deltagarna i 2022 års incitamentsprogram tilldelas en rörlig ersättning i början av 2023, varav en del kommer att betalas ut kontant och en del kommer att tilldelas i form av aktierätter. Varje sådan aktierätt medför rätten att erhålla en (1) B-aktie i MTG, under förutsättning att personen fortfarande är anställd vid intjänandetidpunkten. 50 procent av aktierätterna intjänas 2024 och 50 procent 2025, i båda fallen efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2023 respektive 2024.

**Tabell 2 – Incitamentsprogram för 2019, 2021 och 2022**

De huvudsakliga villkoren i aktierättsprogrammen						Information gällande det redovisade räkenskapsåret					
Innehavarens namn (position)	Specifikation av programmet	Prestationsperiod	Tilldelningsdatum	Intjänandedatum	Slut på kvarhållandeperiod	Ingående balans	Under året		Utgående balans		Aktier föremål för kvarhållandeperiod
							Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade och ej intjänade vid årets slut	
	LTIP 2019 <sup>1)</sup>	2019	31 maj 2019	29 april 2022	29 april 2022	-	-	-	-	-	-
Maria Redin, VD	LTIP 2021 <sup>2)</sup>	2021–2023	1 mars 2021	KV1 2024	KV1 2024	100 057	-	-	128 696	128 696	-
	LTIP 2022 <sup>3)</sup>	2022	Juni 2022	KV1 2024 och KV1 2025	KV1 2025	-	113 588	-	-	113 588	-

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Maria har saminvesterat och låst in MTGs B-aktier till ett värde av 20 procent av sin årliga bruttobaslösn LTIP 2021 (kvalificerade aktier). Baserat på aktieinlösenplanen 2022 som godkändes av årsstämman 2022 i juni 2022 omfattades antalet aktierätter av sedvanlig omräkning.

<sup>3)</sup> 2022 års incitamentsplan omfattar både STI och den långsiktiga aktierelaterade ersättningen. Deltagarna i 2022 års plan tilldelas en rörlig ersättning i början av 2023, varav en del kommer att betalas ut kontant (se STI-betalningar i tabell 4 i denna Ersättningsrapport) och en del kommer att tilldelas i form av aktierätter. 50 procent av aktierätterna intjänas 2024 och 50 procent 2025, i båda fallen efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2023 respektive 2024. Aktierätterna tilldelades i mars 2023.

Planen för **teckningsoptioner 2019** riktar sig till VD, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under en period från den 15 juni 2022 till 15 juni 2023 teckna en ny B-aktie för 135 kronor. Det finns ett tak för deltagarnas maxvinst. MTG subventionerade deltagarnas köp av teckningsoptioner genom att bevilja dem en kontanterättning 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 betalades ut vid tidpunkten för köpet av teckningsoptionerna.

Om deltagaren lämnar MTG under den treåriga intjänandeperioden för subventionen kan MTG under vissa omständigheter återkräva

subventionen helt eller delvis i förhållande till längden på intjänandeperioden.

Baserat på 2021 års företrädesemission, som godkändes av den extra bolagsstämman 2021 och planen för aktieinlösen 2022 som godkändes av årsstämman 2022, 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 2021 och för den extraordinära överföringen av kontantvärde till MTG:s aktieägare 2022.

**Tabell 3 2019 Plan för teckningsoptioner**

De huvudsakliga villkoren i optionsprogrammet						Information gällande det redovisade räkenskapsåret					
Innehavarens namn (position)	Programnamn	Prestationsperiod	Tilldelningsdatum	Intjänandedatum	Inlösenperiod	Lösenpris (teckningskurs) (SEK) <sup>1)</sup>	Teckningsoptioner som innehas vid årets början	Tilldelade teckningsoptioner	Under året		Tilldelade och ej intjänade teckningsoptioner
									Intjänade teckningsoptioner	Teckningsoptioner föremål för prestationsvillkor	
Maria Redin, VD	LTIP 2019	21 juni 2019 – 15 juni 2022	21 juni 2019	15 juni 2022	15 juni 2023	92,90	58 284	58 284	0	0	58 284

<sup>1)</sup> Teckningskursen som presenteras i tabellen ovan har räknats om baserat på den företrädesemission som godkändes av den extra bolagsstämman i januari 2021 samt aktieinlösenplanen för 2022 som godkändes av årsstämman 2022. 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 2021 och för den extraordinära överföringen av kontantvärde till MTG:s aktieägare 2022.

## 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 2022 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 incitamentsprogrammet för 2022<sup>1)</sup>**

Befattningshavarens namn (position)	Prestationsvillkor	Relativ viktning av prestationsvillkoret	Ingångströskel (ger 0% utbetalning)	Målnivå (ger 100% utbetalning)	Maxnivå (ger 150% utbetalning)	Mätta prestationer	Faktisk tilldelning i LTIP 2022	
							Kontant del (Mkr)	Aktierätsdel (värdet vid tilldelningstidpunkten, i Mkr)
Maria Redin, VD	MTG Intäkter RÅ 2022	30%	4 849 Mkr	mot budget	5 927 Mkr	28%	0,57	0,86
	MTG Justerad EBITDA RÅ 2022 <sup>2)</sup>	30%	1 126,6 Mkr	mot budget	1 456,6 Mkr	107%	2,28	3,43
	Absolut TSR	25%	8%	15%	23%	133%	2,36	3,53
	ESG-mål: Mångfald i personalstyrkan	7,5%	1 procent förbättring vid årsslutet 2021 med en andel om 27,3 procent kvinnliga och icke-binära medarbetare i koncernen	3 procent förbättring vid årsslutet 2021 med en andel om 27,3 procent kvinnliga och icke-binära medarbetare i koncernen	-	75%	0,43	0,64
	ESG-mål: Datasekretess och säkerhet <sup>3)</sup>	7,5%	80 procent färdigställande av MTG:s omfattande datasekretessprogram som innefattar genomförandet av 78 olika projekt i hela koncernen	100 procent färdigställande av MTG:s omfattande datasekretessprogram som innefattar genomförandet av 78 olika projekt i hela koncernen	-	25%	0,07	0,11

<sup>1)</sup> VD:s maxvärde i incitamentsprogrammet för 2022 är: 250 procent (varav 100 procent som kontantdel och 150 procent som aktiedel). Nivån för måluppfyllnad i LTIP 2022 var 80 procent. Det totala beloppet som uppnåddes i kontantdelen redovisas i tabell 1, värdet på aktieandelen har konverterats till ett maximalt antal aktierätter, som redovisas i tabell 2.

<sup>2)</sup> Prestationsvillkor för justerad EBITDA har ändrats för att beakta påverkan på budgeterad justerad EBITDA om 4 miljoner USD från blockchain-investeringar som har godkänts av styrelsen samt den ändrade definitionen av Justerad EBITDA hänförlig till de långsiktiga incitamentsprogram som infördes under årets andra kvartal.

<sup>3)</sup> MTG har ett omfattande datasekretessprogram som innefattar genomförandet av 78 olika projekt i hela koncernen. Tröskelnivån var 80 procent färdigställande av uppbyggnadsfasen i datasekretess- och säkerhetsprojektet för koncernen som helhet, inklusive de nyligen förvärvade bolagen (där uppbyggnadsfas betyder den fas då grunden för efterlevnad av lagar och regler läggs) och målnivån var 100 procent färdigställande av samma projekt.

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

	2020	2021	2022
Ersättning till VD (Mkr)			
Ersättning till VD <sup>1)</sup>	10,99	12,86	20,99
<b>Bolagets resultat (Mkr)</b>			
Justerad EBITDA <sup>2)</sup>	535	908	1 373
<b>Genomsnittlig ersättning baserat på motsvarande heltid (Mkr)</b>			
Genomsnittlig betalning till anställda i moderbolaget <sup>3)</sup>	1,6	1,71	1,84

<sup>1)</sup> Ersättningen till VD innefattar fast lön, rörlig ersättning, förmåner och pension. Ersättningen till VD 2022 avspeglar bolagets och VD:s enskilda extraordinära prestationer, utbetalning av uppnådda mål i LTIP 2022, utbetalningen av kontantdelen av kvarhållandebonusen samt 2022 års löneökning.

<sup>2)</sup> Definition av justerad EBITDA finns på sidan 135 i årsredovisningen för 2022.

<sup>3)</sup> Den genomsnittliga ersättningen till medarbetarna innefattar fast lön, rörlig ersättning, förmåner och pension.

## Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen

---

DocuSign Envelope ID: BC48B58D-1C22-4E27-988B-4F1C2EEB923F



### 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 2022 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på 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 International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller 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 2022 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 18 maj 2021.

Som framgår av not 23 har styrelsen utnyttjat möjligheten i de antagna riktlinjerna till extraordinära arrangemang.

Stockholm den 11 april 2023

KPMG AB

DocuSigned by:  
  
F731400B144947E...

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

**Styrelsens fullständiga förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta egna aktier av serie B**

---

Styrelsen för Modern Times Group MTG AB, org. nr. 556309-9158, föreslår att årsstämman beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med upp till 32 600 000 kronor genom indragning av egna aktier av serie B som återköpts av MTG under perioden mellan 20 juni 2022 och 26 april 2023, inom ramen för sina aktieåterköpsprogram om sammanlagt 600 miljoner kronor om offentliggjordes den 17 juni 2022 respektive den 25 oktober 2022. Syftet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital. Beslutet om minskning får inte verkställas förrän registrering hos Bolagsverket har skett och Bolagsverkets tillstånd erhållits.

Stockholm, 25 april 2023

MODERN TIMES GROUP MTG AB

STYRELSEN

---

## Fullständiga prestationsmätt- och mål för Incitamentsprogram 2023

För det kombinerade kort- och långsiktiga incitamentsprogrammet för 2023 som MTG:s styrelse har föreslagit till årsstämman under punkt 19 på den föreslagna agendan som återfinns i kallelsen till årsstämman ska följande prestationsvillkor gälla. Avseende prestationskategorin ”Finansiella mått” är prestationsnivåerna kopplade till koncernens budget för helåret 2023, vilken återspeglas i framtidsutsikterna för helåret 2023 som beskrivs i delårsrapporten för första kvartalet 2023, publicerad av MTG den 26 april 2023.

Avseende övriga prestationskategorier (inkluderade nedan för att underlätta överblick) har inga ändringar gjorts jämfört med de som inkluderades i kallelsen till årsstämman:

Prestationskategorier	Prestationsvillkor	Relativ viktning av prestationsvillkoret	Prestationsnivåer och motsvarande utbetalning	Prestationsnivåer
Finansiella mått	Intäkter	25 %	Tröskelnivå: 4 999 m Maximal nivå: 6 110 m	Prestationsnivåerna är kopplade till koncernens budget för helåret 2023 (vilken återspeglas i framtidsutsikterna för helåret 2023 som beskrivs i delårsrapporten för första kvartalet 2023). Tröskelnivån är 4 999 miljoner kronor och den maximala nivån är 6 110 miljoner kronor, och ska justeras för valutakurser. Mellan tröskelnivån och den maximala nivån finns en målnivå.
	Justerad EBITDA	25 %	Tröskelnivå: 1 175 m Maximal nivå: 1 436 m	Prestationsnivåerna är kopplade till koncernens budget för helåret 2023 (vilken återspeglas i framtidsutsikterna för 2023 som beskrivs i delårsrapporten för första kvartalet 2023). Tröskelnivån är 1 175 miljoner kronor och den maximala nivån är 1 436 miljoner kronor. Mellan tröskelnivån och den maximala nivån finns en målnivå.
Strategiska nyckeltal	<u>MTG-deltagare:</u> Investeringsplan för AdTech-plattformar	20 %	Tröskelvärde : 50 % av målnivån  Maximal nivå: 100 % av målnivån, vilket motsvarar index 100	Prestationen kommer att utvärderas baserat på en bedömning av ett antal nyckeltal, investeringsplanen för AdTech-plattformen och prestationen vad gäller att driva mer effektiv intäktsgenerering från reklam. Varje nyckeltal kan bidra med en individuell poäng mellan 0 och 125 % beroende på graden av måluppfyllnad.
	<u>InnoGames-deltagare:</u> Nettoutbetalningspotential ("NPP")			Resultatnivån för NPP är kopplad till helårsmålet för uppskattad framtida omsättning hänförlig till InnoGames marknadsföringskostnader.



Skapande av aktieägarvärde	Totalavkastning till aktieägarna	20 %	Tröskelnivå: 5 % TSR (tröskeln motsvarar index 50)  Maximal nivå: 20 % vilket motsvarar index 150	Tröskelnivån för TSR är 5 procent och den maximala nivån är 20 procent, justerat för att aktieägaren återinvesterar alla utdelningar och andra värdeöverföringar på MTG-aktien av serie B, före skatt, från den första handelsdagen utan rätt till utdelning. Mellan tröskelnivån och den maximala nivån finns en målnivå som är 12,5 procent. Vid tröskelnivån (5 procent) möjliggör detta prestationsvillkor att Index 50 uppfylls, med linjär ökning till 20 % för att möjliggöra Index 150.
----------------------------	----------------------------------	------	---	---

ESG	Mångfald bland anställda	5 %	Tröskelnivå: 1 % förbättring  Maximal nivå: 3 % förbättring, vilket motsvarar index 100	Förbättringen av mångfalden bland anställda kommer att beräknas baserat på andelen kvinnliga och icke-binära anställda i koncernen jämfört med föregående år. Förbättringen kommer att mätas på en individuell företagsnivå, varav varje företag har lika stor viktning, och kommer att mätas mellan den 1 januari 2023 och 31 december 2023. Basen av anställda kommer att ses över om den påverkas av eventuella M&A-transaktioner.
	Informations-säkerhet	5 %	Tröskelnivå: 70 % av målnivån  Maximal nivå: 90 % av målnivån, vilket motsvarar index 100	MTG anser att ett heltäckande dataskydd skapar verkligt långsiktigt värde och bidrar till att bygga en hållbar gamingverksamhet och har därför ett omfattande informationssäkerhetsprogram som innehåller många olika projekt inom koncernen. Tröskelnivån är att 70 % av projekten som är i uppbyggnadsfas för dataskydd och underhållsfas och underhållsfas för dataskydd (med en viktning på 40 % respektive 60 %) slutförs för de företag som ingick i koncernen som helhet per den 1 januari 2023, och målnivån är att 90 % av dessa projekt slutförs. Viktningen av varje bolag kommer att baseras på deras andel av intäkterna under 2023.

## **Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

---

Styrelsens motivering till beslutsförslagen till årsstämman den 17 maj 2023 om (i) bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier av serie C enligt punkt 19(c), (ii) bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier av serie C enligt punkt 20(b) och (iii) bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier enligt punkt 22 (gemensamt "**Återköpsbemyndigandena**"), är i enlighet med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (2005:551) följande:

- MTGs verksamhets art och omfattning samt de risker som är förenade därmed, framgår av bolagsordningen och avgiven årsredovisning för 2022.
- Koncernens och moderbolagets finansiella situation per den 31 december 2022 framgår av årsredovisningen för 2022, och om något annat inte uttryckligen anges beräknas nedan baserat på situationen per den 31 december 2022. Det framgår också av årsredovisningen för 2022 vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.
- Per den 14 april 2023 innehar MTG 6 555 433 aktier av serie B och 6 324 343 aktier av serie C i eget förvar, vilket motsvarar cirka 9,6 procent av det totala antalet aktier i MTG. Vidare har styrelsen under punkt 21 i den föreslagna dagordningen i kallelsen föreslagit att årsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet genom indragning av högst 6 520 000 återköpta egna aktier av serie B. Kostnaderna i samband med återköp av egna aktier av serie A respektive serie B beror på om, och i vilken utsträckning, styrelsen utnyttjar årsstämmans bemyndigande att återköpa egna aktier. Om styrelsen exempelvis beslutar att återköpa en (1) procent av det totala antalet aktier i MTG skulle kostnaden uppgå till cirka 109 miljoner kronor baserat på stängningskursen för MTGs aktie av serie B om 81,5 kronor den 14 april 2023 (dagen då kallelsen till årsstämman offentliggjordes).
- Kostnaderna i samband med återköp av egna aktier av serie C enligt punkterna 19(c) och 20(b) är begränsade till administrativa kostnader uppgående till cirka 300 000 kronor.
- De föreslagna Återköpsbemyndigandena (under antagandet att MTG återköper en (1) procent av det totala antalet aktier i MTG enligt punkt 22) utgör 0,78 procent av koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare och 0,72 procent av moderbolagets fria egna kapital. Vidare uppgår koncernens soliditet till 74,24 procent före de föreslagna Återköpsbemyndigandena och kommer att uppgå till 73,66 procent efter att förslagen har beaktats (under antagandet att MTG återköper en (1) procent av det totala antalet aktier i MTG).
- Koncernens likviditetsreserv inklusive kortsiktiga placeringar uppgår till 4 733 miljoner kronor och skuldsättningsgraden är 35 procent.

De föreslagna Återköpsbemyndigandena äventyrar inte fortsättningen av planerade investeringar. MTGs ekonomiska ställning är sådan att MTG kan fortsätta sin verksamhet samt förväntas fullgöra samtliga sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt framkommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att de föreslagna Återköpsbemyndigandena är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 25 april 2023  
MODERN TIMES GROUP MTG AB  
STYRELSEN

---

## Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen

Mot bakgrund av förslaget från styrelsen för Modern Times Group MTG AB, org. nr. 556309–9158, att årsstämman ska besluta om en nyemission av aktier av serie B med betalning genom kvittning, avger styrelsen härmed följande redogörelse.

I juni 2021 förvärvade MTG 100 procent av aktierna i den ledande Tower Defense-spelutvecklaren och utgivaren Ninja Kiwi Limited ("**Ninja Kiwi**"). Köpeskillingen bestod av en initial betalning som dels bestod av en kontant del och dels av nyemitterade aktier av serie B i MTG, motsvarande totalt cirka 1 216 miljoner kronor på kassa- och skuldfri basis. Säljarna av Ninja Kiwi, inklusive vissa nyckelanställda i Ninja Kiwis verksamhet ("**Säljarna**"), har vidare en rätt enligt förvärvsavtalet att erhålla tilläggsköpeskillingar, villkorat av att vissa lönsamhetsmål för Ninja Kiwi uppfylls. En viss procentandel av dessa tilläggsköpeskillingar ska enligt avtalet erläggas genom leverans av aktier i MTG.

Dessa lönsamhetsmål har uppfyllts och en tilläggsköpeskillning i form av två säljarreverser om totalt 347 257 200 kronor ("**Earnout-beloppet**") som MTG ställt ut ska betalas genom en riktad emission av aktier av serie B i MTG till Säljarna. Den första säljarreversen uppgår till 101 404 800 kronor ("**VLN 1-beloppet**") och ska kvittas genom en emission av 1 163 700 aktier av serie B, beräknat baserat på den volymviktade genomsnittskursen av MTGs aktie av serie B på Nasdaq Stockholm mellan 29 juni 2022 och 26 juli 2022, som uppgick till 87,14 kronor ("**VLN 1-aktierna**"). Den andra säljarreversen uppgår till 245 852 400 kronor ("**VLN 2-beloppet**") och ska kvittas genom en emission av aktier av serie B i ett sådant antal som motsvarar VLN 2-beloppet delat med den volymviktade genomsnittskursen för MTGs B-aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 12 april – 10 maj 2023 ("**VLN 2-aktierna**"). Det föreslås att säljarreverserna kvittas i enlighet med följande fördelning:

<b>Fordringsägare</b>	<b>VLN 1-belopp som är föremål för kvittning</b>	<b>VLN 2-belopp som är föremål för kvittning</b>
C J A Harris, i egenskap av förvaltare (eng. <i>trustee</i> ) för Harris-Kang Investment Trust	33 463 584 kronor	81 131 292 kronor
M Kang, i egenskap av förvaltare (eng. <i>trustee</i> ) för Harris-Kang Investment Trust		
S P Harris, i egenskap av förvaltare (eng. <i>trustee</i> ) för Harris-Kang Investment Trust		
C J A Harris, i egenskap av förvaltare (eng. <i>trustee</i> ) för Harris-Liang Family Trust	33 463 584 kronor	81 131 292 kronor
R W S Liang, i egenskap av förvaltare (eng. <i>trustee</i> ) för Harris-Liang Family Trust		
S P Harris, i egenskap av förvaltare (eng. <i>trustee</i> ) för Harris-Liang Family Trust		
Koa Kiwi Trustee Limited (som nominerats och tilldelats av Scott Walker)	10 140 480 kronor	24 585 240 kronor
D M L Hamilton	6 084 288 kronor	14 751 144 kronor
B Petrie	6 084 288 kronor	14 751 144 kronor
C J A Harris	3 549 168 kronor	8 604 834 kronor

S P Harris	3 549 168 kronor	8 604 834 kronor
J K Hopcroft	1 014 048 kronor	2 458 524 kronor
L T Baird	1 014 048 kronor	2 458 524 kronor
J A Catt	1 014 048 kronor	2 458 524 kronor
D K Parker	1 014 048 kronor	2 458 524 kronor
M Kang	507 024 kronor	1 229 262 kronor
R W S Liang	507 024 kronor	1 229 262 kronor
<b>Totalt:</b>	<b>101 404 800 kronor</b>	<b>245 852 400 kronor</b>

Innehavarna av säljarreverserna har uttryckt att de är villiga att teckna upp till totalt 6 000 000 aktier av serie B i bolaget (där det totala antalet aktier ska fastställas baserat på den volymviktade genomsnittliga kursen av MTGs B-aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 12 april - 10 maj 2023, i enlighet med vad som anges ovan) och att kvitta ett belopp om sammanlagt 347 257 200 kronor av deras förfallna fordringar enligt säljarreverserna gentemot bolaget som betalning för skulden som uppkommer till följd av aktieteckningen i enlighet med vad som anges ovan.

Styrelsen anser att ovanstående kvittning är fördelaktig för såväl bolaget som dess borgenärer.

Stockholm den 25 april 2023

MODERN TIMES GROUP MTG AB

STYRELSEN

\_\_\_\_\_

## Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen

---

DocuSign Envelope ID: D240BD31-F59B-4F1A-8AB1-EF2FB6768526



### Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för kvittning

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

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på kvittning daterad 2023-04-25.

#### Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om kvittningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller 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 (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Uttalande


Vi anser att styrelsens redogörelse har upprättats i enlighet med 13 kap. 7 § aktiebolagslagen och kvittningsrätten avser giltiga motfordringar.

#### Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 25 april 2023

KPMG AB

DocuSigned by:  
  
F731400B144947E...  
Helena Nilsson  
Auktoriserad revisor