



KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

Aktieägarna i Modern Times Group MTG AB kallas härmed till årsstämman onsdagen den 17 maj 2023 klockan 13.00 i Advokatfirman Cederquists lokaler, Hovslagargatan 3, i Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar klockan 12.15 då kaffe kommer att serveras. Aktieägare har också möjlighet att utöva sin rösträtt vid årsstämman genom poströstning i enlighet med föreskrifterna i MTGs bolagsordning.

DELTAGANDE

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

- vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena tisdagen den 9 maj 2023, och
- anmäla sin avsikt att delta senast torsdagen den 11 maj 2023.

Deltagande genom poströstning

Aktieägare som önskar delta i årsstämman genom poströstning ska anmäla sin avsikt att delta genom att avge sin poströst så att denna är Computershare AB (som administrerar formulären å MTGs vägnar) tillhanda senast torsdagen den 11 maj 2023. För poströstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på MTGs hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare"). Poströstningsformuläret kan antingen skickas in via e-post till proxy@computershare.se eller per post till Computershare AB, "MTGs årsstämma 2023", Box 5267, 102 46 Stockholm. Aktieägare kan även avge sin poströst elektroniskt genom verifiering med BankID. Länk till digital poströstning finns på MTGs hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare"). Om aktieägare poströstar genom ombud ska fullmakt biläggas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare"). Om aktieägaren är en juridisk person ska en kopia av registreringsbevis eller motsvarande handling för den juridiska personen biläggas formuläret. Ytterligare anvisningar finns i poströstningsformuläret. Vänligen notera att aktieägare som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska anmäla detta enligt instruktionerna under rubriken "*Deltagande i stämmolokalen*" nedan. Detta innebär att en anmälan om deltagande endast genom poströstning inte är tillräckligt för aktieägare som önskar delta i stämmolokalen.

En förinspelad version av anförandet av verkställande direktören, Maria Redin, kommer att publiceras på MTGs hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare") senast två veckor innan årsstämman.

Deltagande i stämmolokalen

Aktieägare som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska anmäla sin avsikt att delta senast torsdagen den 11 maj 2023. Anmälan kan göras via MTGs hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare"), via e-post till proxy@computershare.se, per telefon till 0771-246 400 eller per post till Computershare AB, "MTGs årsstämma 2023", Box 5267, 102 46 Stockholm. Aktieägare ska vid anmälan uppge namn, personnummer eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och eventuella biträden. Aktieägare som deltar genom ombud eller ställföreträdare bör skicka behörighetshandlingar till ovanstående adress i god tid före årsstämman. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare").

Förvaltarregistrerade aktier

För att få delta i årsstämman måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade, förutom att anmäla sin avsikt att delta, omregistrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per tisdagen den 9 maj 2023. Sådan omregistrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och kan begäras hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts av förvaltaren senast torsdagen den 11 maj 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Årsstämmans öppnande av styrelsens ordförande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringspersoner.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av verkställande direktören.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
12. Framläggande och beslut om godkännande av ersättningsrapport.
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
14. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna.
15. Fastställande av arvode åt revisorn.
16. Val av styrelseledamöter:
 - (a) Chris Carvalho (omval, valberedningens förslag).
 - (b) Simon Duffy (omval, valberedningens förslag).
 - (c) Gerhard Florin (omval, valberedningens förslag).
 - (d) Simon Leung (omval, valberedningens förslag).
 - (e) Natalie Tydeman (omval, valberedningens förslag).
 - (f) Florian Schuhbauer (omval, valberedningens förslag).
 - (g) Liia Nõu (nyval, valberedningens förslag).
 - (h) Susanne Maas (nyval, valberedningens förslag).
17. Val av styrelseordförande.
18. Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor.
19. Beslut om ett kombinerat kort- och långsiktigt incitamentsprogram för 2023, innefattande beslut om:
 - (a) antagande av programmet,
 - (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie C,
 - (c) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier av serie C,
 - (d) överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagarna i programmet, och
 - (e) aktieswapavtal med tredje part med anledning av programmet.
20. Beslut för att säkerställa leverans av aktier av serie B enligt 2022 års kombinerade kort- och långsiktiga incitamentsprogram, innefattande beslut om:
 - (a) bemyndigande för styrelsen att besluta om en nyemission av aktier av serie C, och
 - (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier av serie C.
21. Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta egna aktier av serie B.

22. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier.
23. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B.
24. Beslut om en riktad emission av aktier av serie B till säljarna av Ninja Kiwi, inklusive vissa nyckelanställda i Ninja Kiwis verksamhet, för att betala tilläggsköpeskillingar.
25. Årsstämmans avslutande.

VALBEREDNINGENS BESLUTSFÖRSLAG

Val av ordförande vid årsstämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår att advokaten Tone Myhre-Jensen, Advokatfirman Cederquist, väljs till ordförande vid årsstämman.

Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt val av styrelseledamöter och styrelseordförande (punkterna 13, 16(a)-(h) och 17)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av åtta (8) ledamöter.

Valberedningen föreslår, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omval av Chris Carvalho, Simon Duffy, Gerhard Florin, Simon Leung, Natalie Tydeman och Florian Schuhbauer som styrelseledamöter och att Liia Nõu och Susanne Maas väljs till nya styrelseledamöter.

Valberedningen föreslår omval av Simon Duffy till styrelseordförande.

Fastställande av arvode åt styrelseledamöterna (punkt 14)

En förutsättning för en framgångsrik implementering av MTGs strategi är att MTG kan attrahera och behålla den bästa kombinationen av erfarenheter och kompetenser på styrelsenivå. Detta förutsätter inte minst att MTG rekryterar styrelseledamöter från de olika marknaderna som bolaget bedriver verksamhet i, vilket för närvarande är Europa, Nordamerika och Asien. För att säkerställa detta är det nödvändigt att MTG erbjuder konkurrenskraftig ersättning i förhållande till sina internationella konkurrenter.

Vidare anser valberedningen att det är till fördel för MTG och dess aktieägare att styrelseledamöterna förvärvar aktier i bolaget och behåller dem så länge som styrelseuppdraget pågår. Aktieinnehavet för varje styrelseledamot bör efter fyra år motsvara ett årligt styrelsearvode före skatt.

Mot bakgrund av ovan, föreslår valberedningen att arvodet för styrelsearbetet och arbete i styrelsens utskott förblir oförändrat, vilket innebär att 200 000 kronor av arvodet till styrelsens ordförande och 150 000 kronor av arvodet till var och en av de övriga styrelseledamöterna, på samma sätt som förra året, är villkorat av att beloppet investeras i MTG-aktier som ska innehas under den tid som ledamoten kvarstår som styrelseledamot.

Valberedningen föreslår således att styrelsearvode ska utgå med totalt 7 605 000 kronor, att fördelas enligt följande:

- 1 800 000 kronor till styrelsens ordförande, varav 200 000 kronor är villkorat av att beloppet investeras i MTG-aktier.
- 700 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, varav 150 000 kronor är villkorat av att beloppet investeras i MTG-aktier.
- 235 000 kronor till ordföranden och 130 000 kronor till var och en av de övriga tre ledamöterna i revisionsutskottet.
- 140 000 kronor till ordföranden och 70 000 kronor till var och en av de övriga två ledamöterna i ersättningsutskottet.

Fastställande av arvode åt revisorn (punkt 15)

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor (punkt 18)

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor och att det registrerade revisionsbolaget KPMG AB omväljs som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. KPMG AB har informerat MTG om att den auktoriserade revisorn Helena Nilsson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor om KPMG AB omväljs som revisor.

STYRELSENS BESLUTSFÖRSLAG

Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (punkt 10)

Styrelsen föreslår att MTGs balanserade vinstmedel, överkursfonden samt årets resultat, totalt 15 089 011 519 kronor, förs över i ny räkning.

Beslut om ett kombinerat kort- och långsiktigt incitamentsprogram för 2023 (punkt 19)

Bakgrund och mål

MTG är en renodlad gamingkoncern med en strategi som fokuserar på att hjälpa portföljbolagen att förbättra kommersiella resultat och samtidigt göra det möjligt för dem att fortsätta att skapa fantastiska spel genom att utveckla nyckelkompetens och kapacitet i hela koncernen. För att kunna rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelanställda har styrelsen beslutat att föreslå en incitamentsstruktur för rörlig ersättning som omfattar både den kortsiktiga rörliga ersättningen (STI) och den långsiktiga aktiebaserade ersättningen inom MTG ("**Incitamentsprogram 2023**"). Incitamentsprogram 2023 har samma struktur och behåller samma ekonomiska egenskaper för deltagarna och samma övergripande kriterier för att mäta prestation som incitamentsprogrammet för 2022, men med ett nytt prestationsvillkor som mäter strategisk prestation. I Incitamentsprogram 2023 har även antalet deltagare ökat eftersom nyckelanställda i MTGs portföljbolag, InnoGames, har bjudits in att delta i programmet för att sammanlänka deras incitament med den framtida värdetillväxten i MTG-aktien.

Incitamentsprogram 2023 ger möjlighet för deltagarna att erhålla rörlig ersättning dels i form av kontant ersättning, dels i form av aktier i MTG. I korthet innebär förslaget, att i den utsträckning vissa prestationsvillkor uppnås under räkenskapsåret 2023 ("**Prestationsåret**") kommer deltagarna i Incitamentsprogram 2023 tilldelas en rörlig ersättning i början av 2024 ("**Prestationsbeloppet**"), varav en del kommer att betalas ut kontant och en del kommer att tilldelas i form av rättigheter att vederlagsfritt erhålla MTG-aktier av serie B ("**Aktiebeloppet**" respektive "**Aktierätterna**"). Varje Aktierätt medför en rätt att erhålla en (1) MTG-aktie av serie B, villkorat av fortsatt anställning vid tidpunkten för när rätten till tilldelning inträder. 50 procent av Aktierätterna kommer ge rätt till tilldelning av MTG-aktier av serie B under 2025 och 50 procent under 2026, i båda fallen efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2024 respektive 2025.

För information om utestående långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram i MTG, vänligen se MTGs hemsida www.mtg.com.

Antagande av programmet (punkt 19(a))

Deltagare och Prestationsbelopp

Cirka 36 nyckelpersoner i MTG och InnoGames kommer ha rätt att delta i Incitamentsprogram 2023.

Det maximala Prestationsbeloppet som en deltagare kan erhålla är baserat på deltagarens nivå, prestation och ansvarsområde. I praktiken innebär det att vissa av deltagarna inte kommer vara berättigade till det maximala Prestationsbeloppet för respektive kategori enligt nedan.

Deltagarna är indelade i tre kategorier för nyckelanställda på MTGs huvudkontor och tre kategorier för nyckelanställda på InnoGames enligt följande:

- VD ("**Kategori 1 MTG**"), ledande befattningshavare ("**Kategori 2 MTG**") och andra nyckelanställda ("**Kategori 3 MTG**"). Det maximala Prestationsbeloppet är för varje kategori uttryckt som en procentsats av deltagarens grundlön för 2023. De föreslagna maximala värdena är: 250 procent för Kategori 1 MTG (varav 100 procent kontantdel och 150 procent Aktiebelopp), 225 procent för Kategori 2 MTG (varav 100 procent kontantdel och 125 procent Aktiebelopp) och 150 procent för Kategori 3 MTG (varav 50 procent kontantdel och 100 procent Aktiebelopp), och
- Verkställande ledningen ("**Kategori 1 InnoGames**"), övriga ledningspersoner ("**Kategori 2 InnoGames**") och chefer och andra nyckelanställda ("**Kategori 3 InnoGames**"). Det maximala Prestationsbeloppet är för varje kategori uttryckt som en procentsats av deltagarens grundlön för 2023. De föreslagna maximala värdena är: 200 procent för Kategori 1 InnoGames (varav 50

procent kontantdel och 150 procent Aktiebelopp), 80–95 procent för Kategori 2 InnoGames (varav 20–30 procent kontantdel och 50–70 procent Aktiebelopp) och 45–55 procent för Kategori 3 InnoGames (varav 15–25 procent kontantdel och 30 procent Aktiebelopp).

Nya anställda som ännu inte har påbörjat sin anställning vid den tidpunkt då anmälan om att delta i programmet senast ska ske kan, villkorat av att anställningen påbörjas under 2023, komma att erbjudas att delta i Incitamentsprogram 2023 om styrelsen eller dess ersättningsutskott anser att det är förenligt med motiven för programmet. I sådana fall ska Prestationsbeloppet reduceras linjärt utifrån den del av Prestationsåret som deltagaren har varit anställd.

Prestationsvillkor

Prestationsbeloppet, det vill säga deltagarnas utfall, baseras på nivån av uppfyllelse av följande prestationsvillkor under Prestationsåret:

Prestations-kategorier	Prestations-villkor	Relativ viktning av prestationsvillkoret	Prestationsnivåer och motsvarande utbetalning	Prestationsnivåer
Finansiella mått	Intäkter	25 %	Maximal nivå motsvarar index 150	Målet är kopplat till koncernens budget för helåret 2023 (vilken kommer att återspeglas i framtidsutsikterna för helåret 2023 som beskrivs i delårsrapporten för första kvartalet 2023). Tröskelnivån och den maximala nivån kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare") den 26 april 2023. Mellan tröskelnivån och den maximala nivån finns en målnivå.
	Justerad EBITDA	25 %	Maximal nivå motsvarar index 150	Målet är kopplat till koncernens budget för helåret 2023 (vilken kommer att återspeglas i framtidsutsikterna för helåret 2023 som beskrivs i delårsrapporten för första kvartalet 2023). Tröskelnivån och den maximala nivån kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare") den 26 april 2023. 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-</u> <u>deltagare:</u> Nettoutbetalnings potential ("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.

För deltagare som är anställda av InnoGames kommer de finansiella måtten i stället att vara baserade på intäkter och justerad EBITDA i InnoGames. Tröskelnivåerna kommer att baseras på godkända budgetar och presenteras efter Prestationsåret. Deltagarna kommer att erhålla hela Prestationsbeloppet om målnivån uppnås för vart och ett av prestationsvillkoren, eller om det genomsnittliga viktade indexet överstiger 100, där prestationsvillkoren som är baserade på finansiella mått och skapande av aktieägarvärde kan bidra med upp till index 150. Utfallet för deltagarna i Incitamentsprogram 2023 kan dock aldrig överstiga det maximala Prestationsbeloppet.

Aktiebelopp och Aktierätter

Efter Prestationsåret delas Prestationsbeloppet för varje deltagare upp i en kontantdel som betalas ut under 2024, efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2023, och en uppskjuten tilldelning av Aktiebeloppet (enligt vad som anges ovan). Aktiebeloppet ska därefter omvandlas till ett maximalt antal Aktierätter, baserat på den genomsnittliga volymvägda aktiekursen på MTGs aktie av serie B på Nasdaq Stockholm under en 60-dagarsperiod efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2023, avrundat nedåt till närmaste heltal av aktierätter.

Aktierätterna ska regleras av följande huvudsakliga villkor:

- Tilldelas efter Prestationsåret, baserat på ovan angivna principer, och 50 procent kommer att ge rätt till tilldelning av aktier efter en ettårsperiod och återstående 50 procent efter en tvåårsperiod som avslutas efter offentliggörandet av MTGs bokslutskommuniké för 2024 respektive 2025.
- Får inte överlåtas eller pantsättas.
- En (1) Aktierätt berättigar deltagaren att erhålla en (1) MTG-aktie av serie B, under förutsättning att deltagaren i samband med tilldelning av aktier är anställd av MTG. Undantag från villkoret avseende anställning kan godkännas av styrelsen i vissa fall.
- Vinstutdelningar och andra värdeöverföringar kommer öka antalet aktier som varje Aktierätt berättigar till, i syfte att sammanlänka deltagarnas och aktieägarnas intressen.

Omfattning och kostnader för Incitamentsprogram 2023

Det högsta antalet aktier av serie B som kan levereras under Incitamentsprogram 2023 är begränsat till 988 695, vilket motsvarar cirka 0,74 procent av det totala antalet utestående aktier i MTG.

Den totala kostnaden för aktiedelen i Incitamentsprogram 2023 beräknas uppgå till högst 76 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 7,5 procent av de totala personalkostnaderna för MTG och InnoGames 2022. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2023-2025. Den totala kostnaden inkluderar lönekostnader om 64 miljoner kronor och sociala avgifter om 12 miljoner kronor. Beräkningen av totala lönekostnader baseras på det högsta Aktiebeloppet som deltagarna kan erhålla, en personalomsättning om 10 procent och en aktiekurs vid tilldelning (dvs. 2024) om 77,50 kronor. Beräkningen av kostnader för sociala avgifter baseras på en årlig ökning av aktiekursen med 35 procent vid 100 procent intjänande och en genomsnittlig årlig skattesats för sociala avgifter om 31,42 procent i Sverige och 0 procent i Tyskland, där majoriteten av deltagarna är bosatta.

Kostnaderna förväntas ha en begränsad inverkan på MTGs och koncernens nyckeltal.

MTG avser att presentera utfallet av Incitamentsprogram 2023 i ersättningsrapporten för 2023 och i årsredovisningarna för 2023-2025.

Jämförande poster för 2022 är beräknade exklusive ESL Gaming som MTG avyttrade under april 2022.

Leverans av aktier av serie B under Incitamentsprogram 2023

För att säkerställa leverans av aktier av serie B under Incitamentsprogram 2023 föreslår styrelsen att styrelsen bemyndigas att besluta om en riktad emission av aktier av serie C till en tredje part samt att styrelsen bemyndigas att därefter återköpa aktierna av serie C från den tredje parten. Aktierna av serie C kommer sedan innehas av bolaget varefter erforderligt antal aktier av serie C, efter omvandling till aktier av serie B, kommer att levereras till deltagarna i enlighet med villkoren för Incitamentsprogram 2023 (punkterna 19(b)-(d)).

För giltiga beslut enligt punkterna 19(b)-(d) krävs att förslagen biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. För det fall erforderlig majoritet för punkterna 19(b)-(d) nedan inte uppnås har bolaget för avsikt ingå ett avtal med tredje part enligt vilket sådan tredje part i eget namn ska förvärva och överlåta MTG-aktier av serie B till deltagarna i Incitamentsprogram 2023.

Utformning och hantering av Incitamentsprogram 2023

Incitamentsprogram 2023 har i enlighet med styrelsens riktlinjer utarbetats av ersättningsutskottet i samråd med externa rådgivare. Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska ansvara för den närmare utformningen av de detaljerade villkoren för Incitamentsprogram 2023, inom ramen för av årsstämman antagna villkor och riktlinjer. Det föreslås vidare att styrelsen ska ha rätt att göra andra ändringar om styrelsen bedömer det vara lämpligt, om det sker förändringar i MTG eller dess omgivning som skulle medföra att beslutade villkor för Incitamentsprogram 2023 inte längre är förenliga med programmets syfte. Sådana justeringar ska enbart göras för att uppfylla det övergripande syftet med Incitamentsprogram 2023.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie C (punkt 19(b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 4 943 475 kronor genom emission av högst 988 695 aktier av serie C, vardera med ett kvotvärde om 5 kronor. De nya aktierna av serie C ska, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av tredje part till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet för aktierna. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt i samband med emissionen av aktier är att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i Incitamentsprogram 2023.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier av serie C (punkt 19(c))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna aktier av serie C. Återköp får endast ske genom ett erbjudande som riktats till samtliga ägare av aktier av serie C. Återköp får ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för återköpta aktier av serie C ska ske kontant. Syftet med återköpsbemyndigandet är att säkerställa att bolaget uppfyller sina skyldigheter enligt Incitamentsprogram 2023.

Överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagarna i programmet (punkt 19(d))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 988 695 egna aktier av serie B får överlåtas vederlagsfritt till deltagarna i Incitamentsprogram 2023, i enlighet med villkoren för programmet. Antalet aktier som kan överlåtas till deltagarna ska vara föremål för omräkning i händelse av mellanliggande fondemissioner, sammanläggningar eller uppdelningar av aktier, företrädesemissioner och/eller andra liknande händelser.

Aktieswapavtal med tredje part relaterat till programmet (punkt 19(e))

I enlighet med vad som framgår ovan av punkt 19(a) föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Incitamentsprogram 2023, som ett alternativ om erforderlig majoritet inte uppnås för beslut om överlåtelser till deltagarna i programmet under punkt 19(d), kan säkras genom att MTG ingår ett avtal med tredje part enligt vilket sådan tredje part i eget namn ska förvärva och överlåta MTG-aktier av serie B till deltagarna i Incitamentsprogram 2023.

Beslut för att säkerställa leverans av aktier av serie B enligt 2022 års kombinerade kort- och långsiktiga incitamentsprogram (punkt 20)

Till följd av de återköpsprogram om 600 miljoner kronor som genomfördes under 2022 och 2023 utnyttjade styrelsen inte sina bemyndiganden från årsstämman 2022 att emittera nya aktier av serie C och återköpa egna aktier av serie C för att säkerställa leverans av aktier i det kombinerade kort- och långsiktiga incitamentsprogrammet för 2022 ("**Incitamentsprogram 2022**"). Mot denna bakgrund föreslår styrelsen nu återigen dessa bemyndiganden för att kunna säkerställa att bolaget uppfyller sina åtaganden enligt Incitamentsprogram 2022.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie C (punkt 20(a))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 1 946 205 kronor genom emission av högst 389 241 aktier av serie C, vardera med ett kvotvärde om 5 kronor. De nya aktierna av serie C ska, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av tredje part till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet för aktierna. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt i samband med emission av aktier är att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i Incitamentsprogram 2022.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier av serie C (punkt 20(b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna aktier av serie C. Återköp får endast ske genom ett erbjudande som riktats till samtliga ägare av aktier av serie C. Återköp ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för förvärvade aktier av serie C ska ske kontant. Syftet med återköpsbemyndigandet är att säkerställa att bolaget uppfyller sina åtaganden enligt Incitamentsprogram 2022.

Minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta egna aktier av serie B (punkt 21)

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital ska minskas 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 som offentliggjordes den 17 juni 2022 respektive den 25 oktober 2022. Syftet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital.

Styrelsens fullständiga förslag, inklusive beloppet som aktiekapitalet ska minskas med och antalet aktier som ska dras in, kommer att göras tillgängligt på MTGs hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare") den 26 april 2023.

Beslutet om minskning får inte verkställas förrän registrering hos Bolagsverket har skett och Bolagsverkets tillstånd erhållits.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier (punkt 22)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om återköp av egna aktier på nedanstående huvudsakliga villkor.

- Återköp av aktier (serie A och/eller serie B) ska ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till nästa årsstämma.
- Högst så många aktier får återköpas att MTGs innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i MTG.
- Återköp av aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade aktiekursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- De aktier som återköps av MTG ska vara de vid varje tidpunkt billigaste tillgängliga aktierna.
- Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, på nedanstående huvudsakliga villkor.

- Överlåtelser av aktier (serie A och/eller serie B) ska ske (i) på Nasdaq Stockholm eller (ii) utanför Nasdaq Stockholm i samband med förvärv av bolag eller verksamheter.
- Överlåtelser får ske vid ett eller flera tillfällen under perioden intill nästkommande årsstämma.
- Högst så många egna aktier får överlåtas som det antal aktier som innehas av MTG vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelser.
- Överlåtelser av aktier på Nasdaq Stockholm får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade aktiekursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, på Nasdaq Stockholm. Vid överlåtelser utanför Nasdaq Stockholm får betalning ske kontant, med tillskjutande av apportegendom eller genom kvittning och priset ska bestämmas så att överlåtelser sker till marknadsmässiga villkor.

Syftet med bemyndigandena om återköp och överlåtelse av egna aktier, och skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt (avseende överlåtelse av egna aktier), är att möjliggöra för bolaget att fullfölja potentiella förvärvsmöjligheter när de uppstår.

Vidare är syftet med bemyndigandet om återköp av egna aktier även att ge styrelsen fler alternativ i sina ansträngningar med att skapa långsiktigt aktieägarvärde och totalavkastning och/eller att möjliggöra för MTG att överlåta egna aktier till deltagarna i MTGs långsiktiga incitamentsprogram. Observera att varje överlåtelse av sådana återköpta aktier till deltagarna i de långsiktiga incitamentsprogrammen kräver ett separat beslut av årsstämman.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B (punkt 23)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier av serie B med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemission av aktier av serie B ska ske på marknadsmässiga villkor, med beaktande av eventuell marknadsmässig rabatt. Betalning ska kunna ske kontant, genom tillskjutande av apportegendom eller genom kvittning. Nyemissioner som beslutas av styrelsen med stöd

av bemyndigandet ska, sammanlagt, motsvara högst 10 procent av det totala antalet stamaktier i MTG vid tidpunkten då styrelsen utnyttjar bemyndigandet för första gången.

Syftet med bemyndigandet, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra för MTG att fullfölja potentiella förvärvsmöjligheter när de uppstår och att utvidga ägarbasen i MTG.

Riktad emission av aktier av serie B till säljarna av Ninja Kiwi, inklusive vissa nyckelanställda i Ninja Kiwis verksamhet, för att betala tilläggsköpeskillingar (punkt 24)

Bakgrund

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 B-aktie 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**").

Som exempel skulle, om den volymviktade genomsnittskursen för MTGs B-aktie under perioden 12 april – 10 maj 2023 uppgår till 75,28 kronor (stängningskursen för MTGs B-aktie på Nasdaq Stockholm den 31 mars 2023), sammanlagt 4 429 539 aktier av serie B emitteras till Säljarna för att kvitta Earnout-beloppet, vilket skulle innebära att Säljarna skulle teckna aktier som motsvarar 3,3 procent av det totala antalet aktier i MTG efter den riktade emissionen under denna punkt 24.

De aktier som Säljarna erhåller genom kvittningsemissionen kommer att vara föremål för ettåriga lockup-åtaganden.

Om årsstämman inte beslutar om emission av aktier av serie B i enlighet med denna punkt 24 kommer Earnout-beloppet att återbetalas av MTG till Säljarna kontant.

Förslag

Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen en riktad nyemission av högst 6 000 000 aktier av serie B till Säljarna, i vilken antalet aktier av serie B som tilldelas ska motsvara 1 163 700 aktier (dvs. VLN 1-aktierna), adderat med VLN 2-beloppet delat med den volymviktade genomsnittskursen för MTGs aktie av serie B på Nasdaq Stockholm under perioden 12 april – 10 maj 2023 (dvs. VLN 2-aktierna), varigenom MTGs aktiekapital ska ökas med högst 30 000 000 kronor, på följande villkor:

- Rätten att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Säljarna, i enlighet med avtalet om förvärvet av Ninja Kiwi, enligt nedan.

Namn	%-andel av Earnout-beloppet
Stephen Harris, grundare och CCO, (genom familjestiftelse)	37 %
Chris Harris, grundare och Co-CEO, (genom familjestiftelse)	37 %
Scott Walker, Co-CEO, (genom familjestiftelse)	10 %
Övriga (i enlighet med de proportioner som följer av avtalet mellan MTG och Säljarna)	16 %
Totalt:	100 %

- Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra betalning av tilläggsköpeskillingar som enligt avtalet om förvärvet av Ninja Kiwi ska erläggas i form av

aktier av serie B i MTG till de tidigare ägarna av Ninja Kiwi.

- Teckning av aktierna ska ske senast den 30 juni 2023 på teckningslista. Betalning för tecknade aktier av serie B ska erläggas genom kvittning av varje tecknares respektive andel av Earnout-beloppet senast den 30 juni 2023. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningsperioden och senarelägga tidpunkten för betalning.
- Det sammanlagda priset som ska betalas för teckning av VLN 1-aktierna ska vara 101 404 800 kronor. Det sammanlagda priset som ska betalas för teckning av VLN 2-aktierna ska vara 245 852 400 kronor. Andelen av beloppet som överstiger kvotvärdet av aktien ska överföras till den fria överkursfonden.
- De nya aktierna ska berättiga till utdelning från datumet de har införts i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB.

ÖVRIG INFORMATION

Aktier och röster

Det finns totalt 134 035 940 aktier i MTG, varav 545 662 aktier av serie A, 127 165 935 aktier av serie B och 6 324 343 aktier av serie C. Det totala antalet röster för samtliga aktier i MTG är 138 946 898. Dagen då denna kallelse offentliggörs innehar MTG 6 555 433 aktier av serie B och 6 324 343 aktier av serie C i eget förvar, som inte kan företrädas vid årsstämman.

Särskilda majoritetskrav och villkor

För giltiga beslut att:

- bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission och återköp av egna aktier av serie C under punkterna 19(b) och (c) respektive 20(a) och (b),
- minska aktiekapitalet genom indragning av återköpta egna aktier av serie B under punkt 21,
- bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier av serie A och serie B under punkt 22, och
- bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B under punkt 23,

krävs att respektive förslag biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

För giltiga beslut att överlåta och emittera aktier av serie B under punkterna 19(d) respektive 24 krävs att förslagen biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman. Besluten under punkterna 19(b)-(d) är villkorade av varandra.

Aktieägares rätt att begära upplysningar

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dess dotterföretags ekonomiska situation samt bolagets förhållande till annat koncernföretag och koncernredovisningen.

Handlingar

Denna kallelse, valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse samt information om de föreslagna styrelseledamöterna finns tillgängligt på bolagets hemsida www.mtg.com under rubriken "Bolagsstämmor" (som finns under avsnittet "Investerare").

Årsredovisningen för 2022, styrelsens ersättningsrapport, styrelsens och revisorns yttranden och redogörelser i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) fullständiga prestationsmåt- och mål för Incitamentsprogram 2023 samt styrelsens fullständiga förslag om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta egna aktier av serie B kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.mtg.com under rubrikerna "Bolagsstämmor" och, vad gäller årsredovisningen för 2022, "Rapporter & Presentationer" (som båda finns under avsnittet "Investerare") och hos bolaget senast den 26 april 2023. Kopior av handlingarna kommer även skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. Handlingarna kan beställas via e-post till proxy@computershare.se, per post till Computershare AB, "MTGs årsstämma", Box 5267, 102 46 Stockholm eller på telefon 0771-246 400.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen förordnar, ska ha rätt att göra de mindre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Aktieägares personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se www.computershare.com/se/gm-gdpr och www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Stockholm i april 2023
MODERN TIMES GROUP MTG AB
STYRELSEN

Non-Swedish speaking shareholders

A translation of this notice of the Annual General Meeting of Modern Times Group MTG AB to be held on Wednesday 17 May 2023 is available on www.mtg.com.