



HANDLINGAR, INKLUSIVE ERSÄTTNINGSRAPPORTEN, TILL ÅRSSTÄMMAN
TORSDAGEN DEN 16 MAJ 2024

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Styrelsens ersättningsrapport för 2023	2
Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen	10
Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen	11
Fullständiga prestationsmått- och mål för MTG-deltagare i Incitamentsprogram 2024	12

ERSÄTTNINGSRAPPORT

2023

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning i Modern Times Group MTG AB, antagna av årsstämman 2021, implementerades för räkenskapsåret 2023. 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 Ersättningsreglerna från Aktiemarknadens självregleringskommitté.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 21 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 111–121 i årsredovisningen för 2023. 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 21 på sidan 114 i årsredovisningen för 2023. 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 omfattas av denna rapport.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har etablerat ett ersättningsutskott. Ersättningen hanteras genom väldefinierade proces-

ser som säkerställer att ingen person är delaktig i beslutsfattandet 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 2023:

- Gerhard Florin (har suttit i utskottet under hela året 2023 och är ersättningsutskottets ordförande)
- Natalie Tydeman (har suttit i ersättningsutskottet under hela året 2023)
- Susanne Maas (har suttit i ersättningsutskottet sedan den 3 juli 2023)

Medlemmar av ledningsgruppen inklusive VD Maria Redin och tidigare CFO Lasse Pilgaard, och nuvarande CFO Nils Mösko har vid olika tillfällen bjudits in att delta vid utskottets möten. Koncernens chefsjurist, Simon Hahn, är utskottets sekreterare. Inga personer är delaktiga i beslut som rör deras egen ersättning.

Mer information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 52–53 i årsredovisningen för 2023.

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 2023

VD sammanfattar bolagets övergripande resultat i sitt VD-ord på sidorna 4–5 i årsredovisningen för 2023.

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 attrahera 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 mål, relaterat till bland annat bolagsstyrning, sociala förhållanden och miljö, vilket ytterligare bidrar till att sammankoppla riktlinjerna och hållbarhetsarbetet. Kriterierna ska vara utformade för att stödja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, och koppla dess hållbarhetsprogram till affärsstrategin.

Ersättningsriktlinjerna som antogs av årsstämman 2021 har implementerats fullt ut. Inga avsteg från riktlinjerna har beslutats 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 111–121 i årsredovisningen för 2023. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.mtg.com/governance.

Tabell 1 – Total ersättning till VD under 2023 (Mkr)

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Pension	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning ⁴⁾
	Grundlön	Andra förmåner ¹⁾	Ettårig rörlig ²⁾	Flerårig rörlig	Extraordinära poster ³⁾			
Maria Redin, VD	7,14	0,30	6,65	-	7,33	0,72	22,14	55%/45%

¹⁾ Övriga förmåner inkluderar VD:s beskattningsbara förmåner, tjänstebil och semesterersättning.

²⁾ Den ettåriga rörliga ersättningen i tabellen ovan avser kontantdelen av LTIP 2023, medan delen som utgörs av aktierätter redovisas i tabell 3.

³⁾ Extraordinära poster är relaterade till en kvarhållandebonus och betalning i stället för icke utnyttjad semester. Såsom offentliggjort i Ersättningsrapporten 2021 och 2022 implementerades en kontantbaserad kvarhållandebonus för VD, i enlighet med och till det maximala belopp som anges i ersättningsriktlinjernas bestämmelser. Det kontanta kvarhållandebonusmomentet till VD utformades i syfte att behålla VD och belöna extraordinära insatser. Bonusen betalades i två lika stora delar under första kvartalet 2022 och första kvartalet 2023. Beloppet som betalades ut under 2022 inkluderades i Ersättningsrapporten 2022 och beloppet som betalades under 2023 har inkluderats ovan. År 2021 stack ut som ett år särskilt präglad av förändringar för MTG, då koncernen i en exceptionell takt och under ledning av VD genomförde och slutförde ett stort antal strategiska projekt, detta utöver att framgångsrikt bedriva den löpande verksamheten. Bland viktiga framgångar ingår en djupgående strategisk översyn som ledde till att MTG valde att genomföra avyttringen av sina esporttillgångar för att fokusera på mobilspelsbranschen, den framgångsrika försäljningen av ESL Gaming till Savvy Gaming Group i en transaktion som genomförs med likvida medel där ESL Gaming värderades till 1 050 miljoner dollar (motsvarande 9 723 Mkr, transaktionen undertecknades den 24 januari 2022), det framgångsrika förvärvet av spelstudion Ninja Kiwi, baserad i Nya Zeeland och Skottland, samt det framgångsrika förvärvet av den Indienbaserade spelstudion PlaySimple.

Alla semesterdagar som inte har tagit ut, som överstiger 60 sparade dagar eller är äldre än fem år, betalas ut kontant. Under 2023 erhöll VD kontant betalning för 6 semesterdagar.

⁴⁾ Andel fast/rörlig: Pensionspremier, övriga förmåner och grundlön utgör den fasta ersättningen.

Övrig ersättning betalad till styrelseledamöterna utöver styrelsearvodet beslutat av årsstämman.

Chris Carvalho har varit styrelseledamot i MTG sedan årsstämman 2020. Parallellt med sitt styrelseuppdrag har Chris Carvalho ett uppdrag som konsult och rådgivare på MTGx Gaming Holding AB. Det uppdraget började i februari 2019. Konsultarvodet som betalades av MTGx Gaming Holding AB till Chris Carvalho under 2023 uppgick till 0,89 Mkr. Gerhard Florin har varit styrelseledamot i MTG sedan årsstämman 2018. Han är även utnämnd till styrelseordförande i InnoGames. InnoGames har under 2023 betalat 0,81 Mkr i styrelsearvode till Gerhard Florin. Betalningen från InnoGames ligger utanför MTG:s styrelsearvode som godkändes av årsstämman 2023.

Aktiebaserad ersättning

Bolaget har för närvarande två långsiktiga incitamentsprogram, LTIP 2022 och LTIP 2023. Därutöver avslutades två långsiktiga incitamentsprogram under 2023 – Optionsprogrammet 2019 och LTIP 2021 – varav inget uppfyllde prestationsmålen och följaktligen delades inga aktier ut till deltagarna. För 2020 fattade styrelsen beslut om att inte rekommendera ett långsiktigt incitamentsprogram till årsstämman mot bakgrund av osäkerheten i verksamheten till följd av covid-19-pandemin.

Avslutade program:

Enligt Optionsprogrammet 2019 berättigade varje teckningsoption innehavaren att under perioden 15 juni 2022 till 15 juni 2023 teckna nya B-aktier till 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden 9 maj 2019 till 22 maj 2019 ("lösenpriset"). Det fanns ett tak för deltagarnas maxvinst. MTG subventionerar deltagarnas köp av teckningsoptioner genom att bevilja dem en kontanter-sättning som motsvarar mellan 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 en deltagare lämnade MTG under den treåriga intjänandeperioden för subventionen återkrävde MTG subventionen helt eller delvis i förhållande till längden på intjänandeperioden.

Eftersom lösenpriset för alla intjänade optioner översteg marknadsvärdet på de underliggande aktierna vid intjänandet har inget värde tilldelats deltagarna.

Enligt *LTIP 2021* var deltagarna skyldiga att inneha aktier i MTG motsvarande minst 5 procent och upp till 20 procent av varje deltagares årliga bruttogrundlön. För varje aktie som deltagaren innehade erhöll denne rätt att vederlagsfritt erhålla B-aktier

("aktierätter"), som skulle intjänas beroende på om förutbestämda prestationskriterier uppfylldes, och var villkorat av att personen var fortsatt anställd.

Aktierätterna skulle lösas in vederlagsfritt efter en treårsperiod som slutade den 31 december 2023 och antalet aktierätter som löstes in skulle 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 eventuell företrädesemission av B-aktier vid slutet av intjänandeperioden ("TSR"). Baserat på företrädesemissionen 2021, som godkändes av en extra bolagsstämma, och aktieinlösenplanen 2022, som godkändes av årsstämman, omfattades antalet aktierätter av sedvanlig omräkning (utöver att TSR ökades med teckningsrätternas teoretiska värde).

Slutlig TSR bestämdes 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. Då TSR-prestationskriterierna inte uppfylldes har inget värde tilldelats till deltagarna.

Tabell 2 – Slutfört Optionsprogram 2019 och LTIP 2021 – Slutförda under 2023 utan att något värde tillskrevs deltagarna

De huvudsakliga villkoren i slutförda program 2023						Information gällande det redovisade räkenskapsåret					
Innehavarens namn (position)	Program- nams namn	Prestationspe- riod	Tilldel- ningsda- tum	Intjänande- datum	Inlösenpe- riod	Ingående balans	Under året		Utgående balans		
						Lösenpris (teckningskurs) (SEK) ¹⁾	Teckningsoptioner som innehas vid årets början	Tilldelade teckningsop- tioner	Förverkade teck- ningsop- tioner	Teckningsoptioner föremål för pre- stationsvillkor	Tilldelade teckningsop- tioner och ej intjä- nade
Maria Redin (VD)	2019 Options- pro- gram ²⁾	21 juni 2019-15 Juni 2023	21 juni 2019	15 juni 2023	15 juni 2023– 15 juni 2023	92,90	58 284	0	58 284	0	0

						Information gällande det redovisade räkenskapsåret					
Innehavarens namn (position)	Specifi- kation av program- met	Prestationspe- riod	Tilldel- ningsda- tum	Intjänande- datum	Slut på kvar- hållandepe- riod	Ingående balans	Under året		Utgående balans		
						Aktierätter som innehas i början av året	Tilldelade	Intjänade	Föremål för intjä- nandevill- kor	Tilldelade och ej intjänade vid årets slut	Aktier föremål för kvarhål- landeperiod
Maria Redin (VD)	LTIP 2021 ²⁾	2021– 2023	1 mars 2021	Q1 2024	Q1 2024	128 696	0	0	128 696	0	0

- ¹⁾ Teckningskursen som presenteras i tabellen ovan räknades 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 gjordes en omräkning av teckningskursen samt en omräkning av antal B-aktier i MTG för respektive teckningsoption. Oavsett det slutfördes programmet med noll utfall för VD.
- ²⁾ VD har saminvesterat och låst in MTG:s 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 omfattades antalet aktierätter av sedvanlig omräkning. Oavsett det uppfylldes inte prestationsvillkoren, så programmet slutfördes med noll utfall för VD.

Aktuella program:

LTIP 2022 godkändes av årsstämman 2022 och det är cirka 5 deltagare i moderbolaget, inklusive VD. LTIP 2022 består av en kortfristig rörlig ersättning (STI) och en långfristig aktierelaterad ersättning. Deltagarna har möjlighet att erhålla rörlig ersättning delvis i form av kontant ersättning och delvis i form

av rätt att erhålla B-aktier vederlagsfritt ("aktierätterna"). I korthet tilldelades deltagarna i LTIP 2022, i den mån som vissa prestationsvillkor uppfylldes under räkenskapsåret 2022, kontantdelen av LTIP 2022 under första kvartalet 2023, som ett specifikt antal aktierätter, som var och en medför rätten att erhålla en (1) B-aktie i MTG, under förutsättning att

personen fortfarande är anställd per intjänandedatumet. 50 procent av aktierätterna intjänas 2024 och 50 procent 2025, i båda fallen efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2023 respektive 2024.

LTIP 2023 godkändes av årsstämman 2023, och det är cirka 9 deltagare i moderbolaget, inklusive VD. LTIP 2023 har samma struktur som LTIP 2022, med en rörlig ersättning som består av ett kortfristigt kontant incitament och ett långsiktigt aktierelaterat incitament. I den mån som vissa prestationsvillkor uppnåddes under räkenskapsåret 2023 ska deltagarna i LTIP 2023 tilldelas kontantdelen av LTIP 2023

under första kvartalet 2024, samt ett specifikt antal aktierätter baserat på den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för MTG:s B-aktier på Nasdaq Stockholm under en period om 60 dagar efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2023, avrundat nedåt till ett helt antal aktierätter, som var och en medför rätten att erhålla en (1) B-aktie i MTG, under förutsättning att personen fortfarande är anställd

per intjänandedatumet. 50 procent av aktierätterna intjänas 2025 och 50 procent 2026, i båda fallen efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2024 respektive 2025.

Mer information om utfallet av LTIP 2023 för deltagare i såväl moderbolaget som dotterbolagen finns i not 21 till årsredovisningen för 2023.

Tabell 3 – LTIP 2022 och 2023

De huvudsakliga villkoren i kortfristiga aktierättsprogram

Innehavarens namn (position)	Specifikation av programmet	Prestationsperiod	Tilldelningsdatum	Intjänandedatum	Slut på kvarhållandeperiod	Aktierätter som innehas i början av året	Information gällande det redovisade räkenskapsåret				
							Ingående balans	Under året	Utgående balans		
							Tilldelade	Intjänade ³⁾	Föremål för intjänandevillkor	Tilldelade och ej intjänade vid årets slut	Aktier föremål för kvarhållandeperiod
Maria Redin, VD	2022 LTIP	2022	Juni 2022	Q1 2024 och Q1 2025	Q1 2025	-	113 588	-	-	113 588	-
	2023 LTIP ¹⁾	2023	Juni 2023	Q1 2025 och Q1 2026	Q1 2026	-	130 661 ²⁾	-	-	130 661	-

¹⁾ LTIP 2023 är strukturerat på exakt samma sätt som LTIP 2022 och omfattar både STI och den långsiktiga aktierelaterade ersättningen. Deltagarna i LTIP 2023 tilldelas en del som betalas ut kontant (se "Ettårig rörlig" i tabell 1 och "Kontant del" i tabell 4 i denna Ersättningsrapport) och en del kommer att tilldelas i form av aktierätter. 50 procent av aktierätterna intjänas 2025 och 50 procent 2026, i båda fallen efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2024 respektive 2025. Antalet aktierätter som tilldelas varje deltagare ska beräknas med hjälp av 60-dagars VWAP efter publiceringen av bokslutskommunikén för 2023.

²⁾ Vid tidpunkten för denna publicering är den 60-dagars VWAP som används för att beräkna antalet aktierätter som ska tilldelas varje deltagare okänd. Därför har vi endast i indikativa syften använt den genomsnittliga MTG B-aktiekursen för februari 2024 (76,23 SEK) som platshållare för VWAP för att beräkna antalet aktierätter som tilldelats VD. Det faktiska antalet aktierätter kommer att korrigeras enligt den slutliga VWAP och avslöjas i 2024 års ersättningsrapport. Med hjälp av den preliminära aktiekursen skulle VD:n tilldelas 130 661 aktierätter enligt 2023 års Incitamentsplan.

³⁾ Även om inga aktierättigheter under 2022 års Incitamentsplan intjänades under året, intjänas 50 % av det totala antalet tilldelade aktierätter (56794) 2024 och ska offentliggöras i 2024 års ersättningsrapport.

Tillämpning av prestationskriterier i LTIP 2023
Resultatmåten för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga strategin och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. I tabell 4 nedan visas

prestationskriterierna som har beslutats av styrelsen samt en beskrivning av hur kriterierna för betalning av rörlig ersättning har tillämpats under räkenskapsåret. Resultatmåten avspeglar kort- och långsiktiga prioriteringar i verksamheten för 2023 och bolagets

strategiska mål. Måtten bidrar till lönsamheten och den organiska tillväxten i portföljbolagen samt stödjer långsiktiga hållbarhetsintressen för bolaget och dess intressenter.

Tabell 4 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret LTIP 2023¹⁾

Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier relaterade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterierna	Ingångströskel (ger 0% utbetalning)	Målnivå (ger 100% utbetalning)	Maxnivå (ger 150% utbetalning)	Uppmått prestation (% uppnått)	Faktisk tilldelning i LTIP 2023	
							Kontant del (Mkr)	Aktierättsdel (värdet vid tilldelningstidpunkten, i Mkr)
Maria Redin, VD	MTG Intäkter RÅ 2023	25%	4 921 Mkr	mot budget	6 015 Mkr	111%	1,97	2,96
	MTG Justerad EBITDA RÅ 2023 ²⁾	25%	1 158 Mkr	mot budget	1 416 Mkr	150%	2,67	4,01
	Absolut TSR	20%	5%	12,5%	20%	0%	0	0
	Strategiska nyckeltal: Färdplan för investeringar i AdTech-plattform ³⁾	20%	50%	100%	N/A	90%	1,29	1,93
	ESG-mål: Mångfald i personalstyrkan ⁴⁾	5%	1 procents förbättring vid årsslutet 2022 av andelen kvinnliga och icke-binära medarbetare i koncernen	3 procents förbättring vid årsslutet 2021 av andelen kvinnliga och icke-binära medarbetare i koncernen	N/A	100%	0,36	0,53
	ESG-mål: Datasekretess ⁵⁾	5%	70 procent slutfört av MTG:s omfattande uppbyggnadsfas av datasekretess och fasen för underhåll av datasekretessen (med en viktning om 40 respektive 60 procent)	90 procent slutfört av MTG:s omfattande uppbyggnadsfas av datasekretessen och fasen för underhåll av datasekretessen (med en viktning om 40 respektive 60 procent)	N/A	100%	0,36	0,53

¹⁾ VD:s maxvärde i LTIP 2023 är: 250 procent (varav 100 procent som kontantdel och 150 procent som aktiedel). Nivån för måluppfyllnad i LTIP 2023 var 93 procent. Det totala beloppet som uppnåddes i kontantdelen redovisas i tabell 1, värdet på aktieandelen kommer att konverteras till ett maximalt antal aktierätter, som redovisas i tabell 3.

²⁾ Redovisade resultatsiffror för företaget och de prestationsmål som VD:n mäts mot kan skilja sig åt på grund av justeringar som gjorts för att utesluta påverkan från förvärv under resultatperioden och valutakurser, båda enligt styrelsens godkännande

³⁾ Resultatet beräknas genom att bedöma ett antal nyckeltal, färdplanen för investeringar i AdTech-plattformen samt resultatet för att få en mer effektiv annonsteknik. Varje nyckeltal kan bidra med en enskild poäng mellan 0 procent och 125 procent beroende på måluppfyllnaden.

⁴⁾ Årliga förbättringar av genus och jämställdhet beräknas för varje företag och vägs sedan samman med 1/6 vikt per företag. Basår och mål justerade för större förändringar, t.ex. ett minskat antal anställda (headcount) eller förvärv. Förbättringar mäts mot antal anställda vid årets utgång.

⁵⁾ MTG har uppfattningen att ett grundligt arbete med sekretessfrågor skapar verkligt långsiktigt värde och bidrar till att bygga en hållbar gamingverksamhet och har därför ett omfattande datasekretessprogram som innefattar många olika projekt i hela koncernen. Tröskelnivån är 70 procents färdigställandegrad för uppbyggnadsfasen av datasekretess och fasen för underhåll av datasekretessen (med en viktning om 40 respektive 60 procent) för de företag som var en del av koncernen som helhet per 1 januari 2023, och målnivån är en 90 procents färdigställandegrad av samma sak. Viktningen av respektive företag baseras på dess bidrag till intäkterna 2023.

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

Ersättning till VD (Mkr)	2020	2021	2022	2023
Ersättning till VD ¹⁾	10,99	12,86	20,99	22,14
Förändring på årsbasis		17%	63%	5%
Bolagets resultat (Mkr)				
Justerad EBITDA ²⁾	535	908	1 373	1 548
Genomsnittlig ersättning baserat på motsvarande heltid (Mkr)				
Genomsnittlig betalning till anställda i moderbolaget ³⁾	1,6	1,71	1,84	1,84
Förändring på årsbasis		7%	8%	0%

¹⁾ Ersättningen till VD avspeglar bolagets och VD:s enskilda starka resultat, utbetalning för uppnådda mål i LTIP 2023 och utbetalningen av den andra delen av den extraordinära kvarhållandebonusen.

²⁾ Definition av justerad EBITDA finns på sidan 160 i årsredovisningen för 2023.

³⁾ Den genomsnittliga ersättningen för 2023 utgörs av den genomsnittliga ersättningen bland moderbolagets heltidsanställdas fasta grundlön, STI, engångsbonus, förmåner och pension, justerat för helåret.

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen

DocuSign Envelope ID: EABEFC2A-5A7A-4101-BC9A-9079CA850909



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämans 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 2023 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 årsstämans riktlinjer i allt väsentligt följs. 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 följs. 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 2023 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 18 maj 2021.

Som framgår av not 21 har styrelsen utnyttjat möjligheten i de antagna riktlinjerna till extraordinära arrangemang.

Stockholm den 3 april 2024

KPMG AB

DocuSigned by:

F731470B144947E...
Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Styrelsens motivering till beslutsförslagen till årsstämman den 16 maj 2024 om (i) bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier av serie C enligt punkt 21(c) och (ii) bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier av serie A eller serie B enligt punkt 22 (tillsammans "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 2023.
- Koncernens och moderbolagets finansiella situation per den 31 december 2023 framgår av årsredovisningen för 2023, och om något annat inte uttryckligen anges beräknas nedan baserat på situationen per den 31 december 2023. Det framgår också av årsredovisningen för 2023 vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.
- Per den 12 april 2024 innehar MTG 3 662 980 aktier av serie B och 6 324 343 aktier av serie C i eget förvar, vilket motsvarar cirka 7,5 procent av det totala antalet aktier i MTG. Vidare har styrelsen under punkt 23 i den föreslagna dagordningen i kallelsen föreslagit att årsstämman för år 2024 beslutar om minskning av aktiekapitalet genom indragning av högst 3 358 100 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 114 miljoner kronor baserat på stängningskursen för MTGs aktie av serie B om 86,65 kronor den 12 april 2024 (dagen då kallelsen till årsstämman offentliggjordes).
- Kostnaderna i samband med återköp av egna aktier av serie C enligt punkten 21(c) 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 0,83 procent av koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare och cirka 0,77 procent av moderbolagets fria egna kapital. Vidare uppgår koncernens soliditet till 78,37 procent före de föreslagna Återköpsbemyndigandena och kommer att uppgå till 77,72 procent efter att förslagen har beaktats (under antagandet att MTG återköper en (1) procent av det totala antalet aktier i MTG).
- Per den 31 december 2023 uppgick koncernens likviditetsreserv inklusive kortsiktiga placeringar till 2 956 miljoner kronor och skuldsättningsgraden till 28 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 i april 2024
MODERN TIMES GROUP MTG AB
STYRELSEN

Fullständiga prestationsmåttn- och mål för MTG-deltagare i Incitamentsprogram 2024

För det kombinerade kort- och långsiktiga incitamentsprogrammet för 2024 som MTG:s styrelse har föreslagit till årsstämman under punkt 21 på den föreslagna agendan som återfinns i kallelsen till årsstämman ska följande prestationsvillkor gälla för MTG-deltagare. Avseende prestationskategorin ”Finansiella mått” är prestationsnivåerna kopplade till koncernens budget för helåret 2024.

Avseende övriga prestationskategorier (inkluderade nedan för att underlätta överblick), samt prestationskriterierna för InnoGames- och Hutch-deltagare, har inga ändringar gjorts jämfört med de som inkluderades i kallelsen till årsstämman:

MTG-deltagare			
Prestationsvillkor	Relativ viktning	Tröskelnivå och maximal nivå	Prestationsnivåer
MTG-koncernen Intäkter	25 %	Tröskelnivå: 5 960 miljoner kronor Maximal nivå: 7 284 miljoner kronor	Prestationsnivåerna är kopplade till koncernens budget för helåret 2024. Tröskelnivån är 5 960 miljoner kronor och den maximala nivån är 7 284 miljoner kronor, och ska justeras för valutakurseffekter. Mellan tröskelnivån och den maximala nivån finns en målnivå.
MTG-koncernen Justerad EBITDA	25 %	Tröskelnivå: 1 453 miljoner kronor Maximal nivå: 1 776 miljoner kronor	Prestationsnivåerna är kopplade till koncernens budget för helåret 2024. Tröskelnivån är 1 453 miljoner kronor och den maximala nivån är 1 776 miljoner kronor. Mellan tröskelnivån och den maximala nivån finns en målnivå.
Totalavkastning till aktieägarna (TSR)	20 %	Tröskelnivå: 5 % TSR Maximal nivå: 20 % vilket motsvarar index 150	Tröskelnivån för TSR är 5 procent och den maximala nivån är 20 procent. Mellan tröskelnivån och den maximala nivån finns en målnivå som är 12,5 procent.
Strategiska nyckeltal: Koncernens Flow Platform	20 %	Tröskelnivå: 50 % av målnivån Maximal nivå: 100 % av målnivån, vilket motsvarar index 100	Prestationen kommer att utvärderas baserat på en bedömning av ett antal nyckeltal kopplade till avgörande initiativ inom 'Flow Platform' som driver effektiviseringar och kunskapsdelning inom koncernen.
Mångfald bland anställda	5 %	Tröskelnivå: 1 % förbättring Maximal nivå: 3 % förbättring, vilket motsvarar index 100	Tröskelnivån är en förbättring med 1 procent av andelen kvinnliga och icke-binära anställda i koncernen vid utgången av 2023 och den maximala nivån är en förbättring med 3 procent av detsamma. Förbättringen kommer att mätas på en individuell företagsnivå, varav varje företag har lika stor viktning, och kommer att mätas mellan den 1 januari 2024 och den 31 december 2024 enligt antalet anställda den 31 december 2024. Basen av anställda kommer att ses över om den påverkas av eventuella M&A-transaktioner eller väsentliga omstruktureringar.
Informations-säkerhet	5 %	Tröskelnivå: 80 % av målnivån i uppbyggnadsfasen eller 90 % i underhållsfasen	För företag som ingick i koncernen som helhet per den 31 mars 2024 är tröskelnivån 80 procent av uppbyggnadsfasen för dataskydd eller 90 procent av underhållsfasen för dataskydd. Viktningen av

			varje bolag kommer att baseras på dess andel av intäkterna under 2024.
--	--	--	--
