



**VALBEREDNINGENS MOTIVERADE YTTRANDE OCH INFORMATION OM
FÖRESLAGNA STYRELSELEDAMÖTER**

till årsstämman 2026 i Modern Times Group MTG AB

Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse

Valberedningen i MTG

I enlighet med årsstämman för MTGs beslut avseende ordningen för valberedningen har en valberedning sammankallats för att bereda förslag inför årsstämman 2026. Valberedningen består av Christian Rauda, utsedd av EHM Holding GmbH, Klaus Roehrig, utsedd av Active Ownership Corporation, Malin Björkmo, utsedd av Handelsbanken Fonder AB samt Simon Duffy, styrelsens ordförande. I enlighet med tidigare praxis har valberedningens ledamöter utsett Christian Rauda, såsom representant för den största aktieägaren i bolaget per den sista handelsdagen i augusti 2025, till valberedningens ordförande.

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av åtta (8) ledamöter.
- Omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter.
- Val av Hendrik Klindworth till ny styrelseledamot.
- Omval av Simon Duffy till styrelseordförande.

Valberedningen föreslår således att följande personer väljs till styrelseledamöter i MTG för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- Simon Duffy (ordförande)
- Chris Carvalho
- Dylan Collins
- Gerhard Florin
- Hendrik Klindworth
- Lia Nõu
- Florian Schuhbauer
- Anna Zeiter

Valberedningens arbete

Valberedningen har sammanträtt vid ett flertal tillfällen, samt haft intervjuer med samtliga styrelseledamöter och fört diskussioner inom valberedningen mellan sammanträdena.

Valberedningen har fortsatt sina diskussioner om styrelsens långsiktiga sammansättning och utveckling samt om en ordnad successionsplanering inom styrelsen och dess utskott, inklusive ordföranderollen. Valberedningens målsättning har varit att ytterligare stärka styrelsens samlade kompetenser och erfarenheter samt säkerställa bästa möjliga användning av dessa, med särskilt fokus på MTG som en ledande aktör inom mobilfokuserade spel, omvandlingen av dess operativa modell efter konsolideringen av Plarium, samt med särskilt fokus på behoven och utvecklingen inom MTGs Gaming Districts.

För att bedöma i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som den ställs inför har valberedningen gjort en bedömning av de nuvarande styrelseledamöternas möjlighet att ägna styrelseuppdraget den tid och det engagemang som krävs samt av balansen och mångfalden av erfarenheter från den digitala underhållningsindustrin. Valberedningen har även tagit del av en utvärdering av styrelsen och dess ledamöter.

Valberedningens motiverade yttrande

Efter att ha informerats om varje styrelseledamots tillgänglighet har valberedningen eftersträvat att stärka styrelsens kompetens och engagemang för att i ännu högre grad motsvara MTGs dynamiska och livfulla portfölj av mid-core-mobilspelsbolag, och har därför tillfrågat Hendrik Klindworth, medgrundare och tidigare VD för InnoGames samt styrelseordförande för MTGs Midcore District, att ansluta till styrelsen. Hendrik är en veteran inom gamingindustrin med över 20 års erfarenhet av att bygga och utveckla InnoGames samt deras mycket framgångsrika och långlivade spelvarumärken.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen besitter en välbalanserad uppsättning kompetenser och erfarenheter som kommer att vara ett stort stöd för MTGs ledning i arbetet med att fortsätta accelerera spelens

prestation, driva effektiv tillväxt och skapa tydliga möjligheter för framtida värdeskapande baserat på MTGs District-modell. Hendriks övergång till en strategisk roll inom MTG är ett logiskt och välförtjänt steg. Hans omfattande expertis, mångåriga erfarenhet och starka engagemang för gamingindustrin, tillsammans med hans operativa arbete inom Midcore District och koppling till MTGs största ägare EHM, gör honom till en idealisk kandidat för att komplettera MTGs styrelse.

I sitt arbete tillämpar valberedningen regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen har således särskilt beaktat vikten av en ökad mångfald i styrelsen vad avser kön, ålder och nationalitet samt djup av erfarenhet, yrkesbakgrund och affärsområden. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig vad avser de olika dimensionerna av mångfald och kommer fortsätta eftersträva en hög grad av mångfald samt en jämn könsfördelning i sitt arbete med att sätta samman den mest kompetenta styrelsen.

Slutligen noteras att valberedningen inom ramen för arbetet med att bereda förslag till årsstämman 2026 har gjort en bedömning av varje styrelseledamots oberoende, och kommit fram till att den föreslagna styrelsen uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Ett antal av ledamöterna i MTGs styrelse är även styrelseledamöter i MTGs dotterbolag eller tillhandahåller tjänster till dotterbolagen utöver deras ordinarie styrelsearbete, och erhåller således styrelsearvode eller annan ersättning för detta arbete. Alla sådana ersättningar framgår av styrelsens ersättningsrapport. Det är valberedningens uppfattning att sådan ersättning inte påverkar bedömningen av dessa ledamöters oberoende i förhållande till MTG. Hendrik Klindworths roll som styrelseordförande i Midcore District och hans över 20 år i rollen som verkställande direktör för InnoGames medför att han bedöms vara beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, och hans koppling till EHM innebär att han även bedöms vara beroende i förhållande till större aktieägare. Även Florian Schuhbauer bedöms vara beroende i förhållande till större aktieägare.

Information om föreslagna styrelseledamöter

Information om de föreslagna styrelseledamöterna, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på efterföljande sidor.

April 2026

MODERN TIMES GROUP MTG AB

VALBEREDNINGEN

Information om föreslagna styrelseledamöter

Simon Duffy

Styrelseordförande

Brittisk medborgare, född 1949

Vald 2008

Simon var styrelseordförande i Tradus plc fram till bolagets försäljning i mars 2008 och vice styrelseordförande i ntl:Telewest fram till 2007, efter att ha börjat som VD för ntl 2003. Simon har också varit finanschef för Orange SA, VD för End2End AS, specialist på trådlös datatrafik, VD och vice styrelseordförande för WorldOnline International BV samt vice styrelseordförande och finanschef på EMI Group plc. Han är för närvarande styrelseordförande i Viaplay Group AB. I sina olika ledande roller har Simon haft övergripande ansvar för bolagsstyrning inom telekom-, medie- och spelbranschen. Simon har en masterexamen från University of Oxford och en MBA från Harvard Business School.

Ledamot i ersättningsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Direkt och indirekt innehav: 18 440 MTG-aktier av serie B per den 31 mars 2026.

Chris Carvalho

Styrelseledamot

Amerikansk medborgare, född 1965

Vald 2020

Chris Carvalho har stor erfarenhet som styrelseledamot och rådgivare i flera gaming- och startupbolag. Chris tillbringade fyra år som COO på Kabam, en utgivare av mobilspel, och tio år på Lucasfilm, där han var ansvarig för affärsutveckling och drev företagets internetavdelning, StarWars.com. Chris har också varit styrelseledamot i G5 Entertainment, utgivaren av mobilspel som är noterad på Nasdaq Stockholm. Chris är för närvarande styrelseledamot i Roblox, en onlinebaserad användargenererad gamingplattform och ett system för spelskapande som är noterat på New York Stock Exchange, och är därtill rådgivare till olika startup-bolag i gränslandet mellan underhållning och teknik. Hans styrelse- och rådgivningsuppdrag har omfattat styrningsfrågor i det föränderliga landskapet kring digitalt ansvar, onlinesäkerhet och ansvarsfulla metoder inom dataspel. Chris har en MBA från UCLA's Anderson School of Management och en Bachelor of Science från University of California, Berkeley.

Ledamot i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Direkt och indirekt innehav: 5 830 MTG-aktier av serie B per den 31 mars 2026.

Dylan Collins

Styrelseledamot

Irländsk medborgare, född 1979

Vald 2025

Dylan Collins är en serieentreprenör inom digital media och spelbranschen. Han är verkställande ordförande i 10xHumans, ett holdingbolag inom AI-tjänster för företag, och styrelseordförande i Levellr, den ledande plattformen för engagemang på Discord. Han har tidigare varit en operativt aktiv styrelseordförande i den digitala marknadsföringsbyrån Potato (förvärvad av WPP) samt adtech-bolaget TotallyAwesome, som riktar sig mot yngre målgrupper. Han har även varit styrelseledamot i den välkända animationsstudioen Brown Bag Films. Dylan har tidigare grundat SuperAwesome – den ledande plattformen för digitalt engagemang bland barn (förvärvad av Epic Games), Jolt (en utvecklare och utgivare av sociala spel förvärvad av GameStop), samt Demonware (ett middleware-bolag med fokus på multiplayer förvärvat av Activision Blizzard). Han är en aktiv investerare inom spel och digitala medier, med särskilt fokus på yngre målgrupper. Dylan har drivit frågor rörande standarder för digital säkerhet, integritetsskydd och barnanpassade teknologiska lösningar, i linje med de sociala och styrningsrelaterade aspekterna på hållbarhet. Dylan har en kandidatexamen i företagsekonomi från Trinity College i Dublin.

Ledamot i ersättningsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Direkt och indirekt innehav: 13 403 MTG-aktier av serie B per den 31 mars 2026.

Gerhard Florin

Styrelseledamot

Tysk medborgare, född 1959

Vald 2018

Gerhard har arbetat i över 25 år inom underhållnings- och gamingbranschen. Gerhard har tidigare varit styrelseledamot i Codemasters plc, Funcom, Kobojo och King Digital Entertainment, och var styrelseordförande i det sistnämnda bolaget mellan 2014 och 2016. Mellan 2006 och 2010 var Gerhard EVP och General Manager för förlagsverksamheten på Electronic Arts, med ansvar för bolagets globala förlagsverksamhet, och dessförinnan hade han olika befattningar inom Electronic Arts tyska och brittiska verksamhet. Innan Gerhard började på Electronic Arts arbetade han på Bertelsmann Music Group och McKinsey. Han har bidragit till utveckling av riktlinjer för ansvarsfullt innehåll, ansvarsfulla intäktsmodeller, samt program för samhällsengagemang inom spelbolag. Gerhard har en masterexamen och en doktorexamen i nationalekonomi från universitetet i Augsburg i Tyskland.

Ordförande i ersättningsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Direkt och indirekt innehav: 10 275 MTG-aktier av serie B per den 31 mars 2026.

Liia Nõu

Styrelseledamot

Svensk medborgare, född 1965

Vald 2023

Liia Nõu är för närvarande VD för Pandox, en ledande ägare av hotellfastigheter noterad på Nasdaq Stockholm. Innan Liia tillträdde som VD för Pandox 2021 var hon finanschef sedan hon började på företaget 2007. Liia har också haft ledande befattningar som finanschef på GE Money Bank Nordics & Baltics, en världsomspännande koncern inom finansiella tjänster och bankverksamhet, från 2002 till 2007, finanschef på Song Networks, en leverantör av IP-baserade kommunikationslösningar till nordiska företagskunder, från 2000 till 2002, finanschef på Icon Medialab, ett onlinekonsultföretag, från 1997 till 1999, finanschef på Tele2 från 1995 till 1997, ekonomichef och kassör på Kuwait Petroleum från 1989 till 1995, samt finansanalytiker på American Express från 1988 till 1989. Liia är styrelseledamot i JM AB. Hon har erfarenhet av att övervaka ESG-rapporteringsprocesser, integrera hållbarhetsrisker i bolagsstrategin samt genomföra initiativ för energieffektivitet och minskad miljöpåverkan inom olika sektorer. Liia har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Ordförande i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Direkt och indirekt innehav: 2 275 MTG-aktier av serie B per den 31 mars 2026.

Florian Schuhbauer

Styrelseledamot

Tysk medborgare, född 1975

Vald 2022

Florian är Co-CIO och Founding Partner på Active Ownership Corporation. Florian inledde sin karriär på Dresdner Kleinwort Benson med befattningar inom riskhantering och aktieanalys. Han var sedan med och grundade Newtron AG, ett mjukvaruföretag som optimerade strategiska inköpsprocesser. Efter försäljningen av Newtron blev han finanschef (CFO) och EVP för DHL Global Mail i USA. Efter att ha lämnat DHL började han på General Capital Group / Active Value Investors där han fokuserade på att använda ett private equity-perspektiv för publika bolag, och började senare på Triton Partners där han byggde upp public equity-verksamheten innan han

grundade AOC. Florian har omfattande erfarenhet av styrelsearbete och är för närvarande styrelseordförande i Vita 34 AG, styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i NFON AG samt styrelseledamot i CI Games SE och H2Apex Group SCA. Florian integrerar aktivt ESG-faktorer i investeringsbeslut och arbetar med portföljbolag för att uppnå hållbart värdeskapande. Florian har en masterexamen från Frankfurt School of Finance and Management inom Finance and Business Administration.

Ledamot i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till bolagets större aktieägare.

Direkt och indirekt innehav: 5 465 MTG-aktier av serie B direkt och 11 816 637 MTG-aktier av serie B per den 31 mars 2026 (närståendes ägande).

Anna Zeiter

Styrelseledamot

Tysk medborgare, född 1979

Vald 2025

Anna Zeiter är verkställande direktör för den europeiska sociala medieplattformen W. Hon är även ledamot i Global AI Governance Advisory Board och Privacy & Security Advisory Board för Flo Health Inc. (den globalt ledande appen för kartläggning av kvinnors hälsa). Anna har tidigare varit styrelseledamot i världens största integritetsskyddsorganisation, International Association of Privacy Professionals, global Chief Privacy Officer och Vice President för Privacy, AI & Data Responsibility på eBay, samt styrelseledamot för eBay Marketplaces. Innan hon började på eBay 2014 arbetade Anna som jurist på två internationella advokatbyråer i Tyskland. Hennes expertis inom integritet, AI-etik och mänskliga rättigheter bidrar med värdefulla perspektiv på ansvarsfull teknologistyrning och hantering av ESG-risker. Anna har doktorerat (Ph.D.) inom medierätt vid Hamburgs universitet. Hon har också en masterexamen i Law, Science & Technology från Stanford Law School, ett certifikat för styrelsearbete från Harvard Business School och ett AI-certifikat från Harvard Kennedy School.

Ledamot i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Direkt och indirekt innehav: 1 365 MTG-aktier av serie B per den 31 mars 2026.

Hendrik Klindworth

Föreslagen ny styrelseledamot

Tysk medborgare, född 1983

Hendrik Klindworth är styrelseordförande för MTGs Midcore District samt medgrundare och styrelseordförande i InnoGames. Tillsammans med sina två medgrundare inledde han 2003 utvecklingen av det som skulle bli InnoGames första spel, Tribal Wars. År 2007 grundade de InnoGames, som i dag är en av Tysklands mest ansedda mobilfokuserade studios. Hendrik var verkställande direktör från bolagets grundande fram till 2025, då han tillträdde som styrelseordförande i både InnoGames och MTGs Midcore District. Hendrik har en ledarskapsutbildning från Stanford Graduate School of Business och har studerat vid Carl von Ossietzky University of Oldenburg.

Inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, eller i förhållande till bolagets större aktieägare.

Direkt och indirekt innehav: 18 290 453 MTG-aktier av serie B per den 31 mars 2026 (närståendes ägande).