



ÅRSSTÄMMAN MÅNDAGEN DEN 18 MAJ 2020

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman.
2. Pressmeddelande 2020-04-24 – *”MTG:s valberedning har slutfört sitt arbete för 2020 och kompletterar härmed sitt förslag till årsstämman”*.
3. Pressmeddelande 2020-05-12 – *”Valberedningen föreslår en tredje ny styrelseledamot inför årsstämman 2020”*.
4. Valberedningens fullständiga förslag avseende val och arvode till styrelsen.
5. Information om föreslagna styrelseledamöter.
6. Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts.
7. Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
8. Utvärdering av ersättningar till ledande befattningshavare (redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1).
9. Föreslagen bolagsordning.

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse.

Valberedningen i MTG

I enlighet med den ordning för valberedningen som antogs av årsstämman 2019, sammankallade styrelsens ordförande valberedningen för att förbereda förslag till årsstämman 2020.

Valberedningen består av Joachim Spetz, utsedd av Swedbank Robur Fonder, Erik Durhan, utsedd av Nordea Fonder, David Marcus, utsedd av Evermore Global Advisors, LLC samt styrelsens ordförande David Chance. Valberedningens ledamöter utsåg vid valberedningens första möte Joachim Spetz till valberedningens ordförande.

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av fem ledamöter.
- Omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter med undantag för Donata Hopfen som avböjt omval.
- Nyval av Marjorie Lao till styrelseledamot.
- Omval av David Chance till styrelseordförande.

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

- David Chance, styrelsens ordförande
- Simon Duffy
- Gerhard Florin
- Marjorie Lao
- Natalie Tydeman

Valberedningens arbete

Valberedningen har sammanträtt vid ett flertal möten samt intervjuat kandidater och fört diskussioner mellan mötena. Valberedningens arbete har i första hand fokuserats på att fortsätta att långsiktigt utveckla styrelsens sammansättning. Målsättningen har varit att stärka blandningen av erfarenheter och kompetenser i styrelsen, så att den i än större utsträckning matchar de utmaningar och möjligheter som MTG har framför sig när bolaget fortsätter att ta viktiga steg i utformningen av sin framtida verksamhet.

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

Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag

Efter att ha informerats om ledamöternas tillgänglighet, med undantag för Donata Hopfen som informerat valberedningen att hon avböjer omval, beslutade valberedningen att föreslå omval av de övriga nuvarande styrelseledamöterna.

Valberedningen har arbetat för att förstärka styrelsen med ytterligare kompletterade erfarenheter från ledande finanspositioner från internationella teknik- och konsumentfokuserade bolag. Som ett resultat av detta arbete föreslår valberedningen att en ny medlem väljs in i MTGs styrelse – Marjorie Lao.

Marjorie Lao var fram till mars 2020 CFO på LEGO Group, det danska leksaksföretaget med produkter som säljs i mer än 140 länder världen över, där hon drev bolagets globala verksamhet med ett brett ansvar som spände över samtliga områden för en traditionell CFO samt med ansvar för juridik, relationer med offentliga institutioner och aktörer (*public affairs*), samt frågor om ansvar för miljö och sociala förhållanden. Innan Marjorie började på LEGO Group 2014, var hon CFO på Tandberg ASA, ett bolag noterat på Oslo Börs, innan bolaget köptes ut från börsen av Cisco. Hon har även haft seniora befattningar med ansvar för finansiella frågor, strategi och affärsutveckling på Cisco, McKinsey och

Procter & Gamble. Hon är för närvarande styrelseledamot i Logitech International, en av världens ledande tillverkare av tillbehör till persondatorer och andra digitala produkter. Marjorie har en MBA från Harvard Business School och en B.Sc. från University of Philippines.

Marjorie Lao kommer att tillföra styrelsen tjugo års erfarenhet av internationella chefsbefattningar med ansvar för finansfrågor från konsument- och tekniksektorer. Marjorie tillför också värdefulla perspektiv på frågor om miljö, sociala förhållanden samt bolagsstyrning och anti-korruption (s.k. ESG). Valberedningen är även glad att Marjorie kommer ansluta som medlem i styrelsens revisionsutskott.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen tillsammans besitter de kunskaper och har det engagemang som krävs för att stödja ledningen i MTG i dess fortsatta utveckling och expansion av MTGs portfölj med fokus på strategiska digitala underhållningsvertikaler - esport och onlinespel – och aktieinnehav i flera andra underhållningsbolag.

I sitt arbete har valberedningen tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen har alltså särskilt beaktat vikten av en ökad mångfald i styrelsen, vad avser kön, ålder och nationalitet samt erfarenhet, yrkesbakgrund och affärsområden. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig vad avser de olika aspekterna 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 det att valberedningen i sitt arbete med att ta fram förslag till årsstämman 2020 har gjort en bedömning av de föreslagna ledamöternas oberoende och har kommit fram till att den föreslagna styrelsen står i överensstämmelse med de krav på oberoende som följer av Svensk kod för bolagsstyrning.

Information om föreslagna styrelseledamöter

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i MTG, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på MTGs webbplats, www.mtg.com.

April 2020

VALBEREDNINGEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

2. **Pressmeddelande 2020-04-24 – ”MTG:s valberedning har slutfört sitt arbete för 2020 och kompletterar härmed sitt förslag till årsstämma”.**

Pressmeddelande

24 april 2020
Sida 1/2



MTG:s valberedning har slutfört sitt arbete för 2020 och kompletterar härmed sitt förslag till årsstämma

STOCKHOLM, 24 april 2020 – Modern Times Group MTG AB (publ) (“MTG”) offentliggör idag att MTG:s valberedning har arbetat vidare med och slutfört sin styrelsenomineringsprocess, och kompletterar därför sitt förslag till årsstämma. Valberedningen föreslår en andra ny styrelseledamot - Chris Carvalho - att väljas in i MTG:s styrelse på årsstämman i maj 2020, i tillägg till valberedningens tidigare nominering av Marjorie Lao. Valberedningen avser att föreslå en tredje ny styrelseledamot under det första halvåret av 2020, för att ytterligare utveckla sammansättningen av relevanta kompetenser och erfarenheter i styrelsen.

Det kompletterade förslaget, det motiverade yttrandet samt information om samtliga personer som föreslås som styrelseledamöter finns tillgängliga på MTG:s webbplats, www.mtg.com.

Chris Carvalho har stor erfarenhet som rådgivare och styrelseledamot för flertalet spel- och startup-företag, inklusive Roblox, Rogue Games, Gram Games, MTGx och PlayFab. Chris var under fyra år mellan 2010 och 2013 COO på Kabam, ett snabbväxande, nytänkande bolag inom free-to-play-mobilspel. Chris var dessutom nästan tio år på Lucasfilm, där han var ansvarig för affärsutveckling och drev bolagets internetdivision, StarWars.com. Chris har även varit styrelseledamot för G5 Entertainment, en global utvecklare och utgivare av free-to-play-spel till mobiltelefoner och surfplattor som är noterat på Nasdaq Stockholm.

Mot bakgrund av ovan föreslår valberedningen att styrelsen ska bestå av sex ledamöter och att följande personer väljs till styrelseledamöter i MTG för tiden intill slutet av nästa årsstämma: David Chance, Simon Duffy, Gerhard Florin, Natalie Tydeman, Marjorie Lao och Chris Carvalho.

Förslaget om val av Chris Carvalho, som även kommer att ersätta Natalie Tydeman i revisionsutskottet, kommer att innebära en ökning av totalt förslaget styrelsearvode, från 4 190 000 kr till 4 690 000 kr.

Givet att valberedningen förutser potentiella ytterligare förändringar i styrelsesammansättningen nästa år, har valberedningen även identifierat och knutit till sig en sjunde kandidat till styrelsen, som kan bidra med kompletterande expertis. Med förbehåll för formella godkännanden, vilka av praktiska skäl sannolikt inte kommer erhållas innan årsstämman, avser valberedningen att föreslå denna kandidat för aktieägarna under det första halvåret av 2020.

Joachim Spetz, valberedningens ordförande, kommenterade: "Valberedningen är nöjd med att föreslå valet av Chris Carvalho som ny styrelseledamot. Chris kommer att tillföra viktiga insikter rörande kombinationen av underhållning och teknologi, och om hur företag kan växa snabbare än sin marknad. Bolaget kommer också att dra nytta av hans erfarenhet och djupa kunskaper inom spelbranschen."

Joachim Spetz fortsatte: "Hela valberedningen har arbetat hårt för att utveckla styrelsesammansättningen för att överse ledningsgruppen för MTG i verkställandet av MTG:s strategi. Valberedningen ser fram emot att föreslå ett ytterligare tillskott till styrelsen och avser att presentera denna ytterligare kandidat för aktieägarna under den första halvan av 2020."

Valberedningen består av Joachim Spetz, utsedd av Swedbank Robur Fonder, Erik Durhan, utsedd av Nordea Fonder, David Marcus, utsedd av Evermore Global Advisors, LLC samt styrelsens ordförande David Chance.

För mer information:

Lars Torstensson, EVP Communications & Investor Relations
Direkt: +46 (0) 70-273 48 79, lars.torstensson (at) mtg.com

Oliver Carrà, Public Relations Director
Direkt: +46 (0) 70-464 44 44, oliver.carra (at) mtg.com

Nå oss: communications@mtg.com
Högupplösta pressbilder för medier: Flickr
Följ oss: [mtg.com](https://www.mtg.com) / Twitter / LinkedIn

Om MTG

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är ett strategiskt operationellt investeringsbolag inom esport- och spelunderhållning. Vi har vårt ursprung i Sverige och våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ('MTGA' och 'MTGB').

3. **Pressmeddelande 2020-05-12 – ”Valberedningen föreslår en tredje ny styrelseledamot inför årsstämman 2020”.**

Pressmeddelande



Valberedningen föreslår en tredje ny styrelseledamot inför årsstämman 2020

STOCKHOLM, 12 maj 2020 — Modern Times Group MTG AB (publ) (“MTG”) offentliggör i dag att, utöver de tidigare till val föreslagna styrelseledamöterna Marjorie Lao och Chris Carvalho, föreslår valberedningen, som framgår i valberedningens pressmeddelande från 24 april 2020, val av en tredje ny styrelseledamot - Dawn Hudson.

Det fullständiga förslaget till styrelse i MTG, det motiverade yttrandet samt information om samtliga personer som föreslås som styrelseledamöter finns tillgängliga på MTG:s webbplats, www.mtg.com.

Som framgår av MTGs pressmeddelande från 24 april 2020, hade valberedningen identifierat och, med förbehåll för formella godkännanden, knutit till sig en sjunde kandidat till styrelsen. Relevanta godkännanden har nu erhållits, och valberedningen presenterar därmed en tredje ny föreslagen styrelseledamot inför årsstämman 2020 - Dawn Hudson.

Dawn Hudson är konsult och styrelseledamot i NVIDIA, ett visuellt datorteknik-bolag fokuserat på bland annat datorspel noterat på Nasdaq i USA, och styrelseledamot i Interpublic, ett av världens ledande företag inom reklam och marknadsföringstjänster noterat på New York-börsen. 2014-2018 var Dawn Hudson EVP och Chief Marketing Officer på National Football League (NFL), där hon bland annat var ansvarig för att bygga NFLs varumärke och drev såväl planeringen som genomförandet av alla större NFL-evenemang. Innan hon började på NFL var Hudson vice ordförande för strategikonsultbolaget Parthenon Group, där hon byggde upp och drev Parthenons konsumentgrupp med fokus på sektorerna mat-, dryck- och restaurang, och hon har även haft seniora befattningar på PepsiCo under mer än 10 års tid, inklusive VD och koncernchef för Pepsi-Cola North America och VD för PepsiCo Foodservices.

Efter att ha formellt nominerat Dawn Hudson till MTGs styrelse, föreslår valberedningen att styrelsen ska bestå av sju ledamöter och val av följande personer till styrelseledamöter i MTG för tiden intill slutet av nästa årsstämma: David Chance, Simon Duffy, Gerhard Florin, Natalie Tydeman, Marjorie Lao, Chris Carvalho och Dawn Hudson.

Valberedningen föreslår att nivån för styrelsearvode per ledamot förblir oförändrad, men tillskottet av en sjunde styrelseledamot, och att Hudson kommer att ansluta som en fjärde medlem i styrelsens revisionsutskott, kommer att öka det totala styrelsearvodet från 4 190 000 kronor (2019: fem styrelseledamöter och tre ledamöter i revisionsutskottet) till 5 320 000 kronor.

Joachim Spetz, valberedningens ordförande, kommenterade: ”Valberedningen är nöjd

med att Dawn Hudson nu accepterat att tillträda MTGs styrelse. Hudson har en lång bakgrund inom marknadsföring och varumärken, och tillför särskild expertis om hur större sportevenemang organiseras, genomförs och marknadsförs som hon tar med sig från sina erfarenheter från de åren hon arbetade på NFL, ett av världens mest välkända sportvarumärken. Detta kommer att vara ett stort stöd när MTG fortsätter att expandera och växa sina varumärken och arenor för e-sport.”

Joachim Spetz fortsatte: “I arbetet med att utveckla sammansättningen av kompetenser och erfarenheter som återfinns på styrelsenivå för att i än större utsträckning matcha MTG:s strategiska prioriteringar, har valberedningen identifierat och lyckats knyta till sig tre personer som kommer att tillföra erfarenheter och expertis inom områden som kompletterar styrelsen – Marjorie Lao, Chris Carvalho och Dawn Hudson, och därför beslutat att föreslå en utökning av styrelsen från fem till sju ledamöter. Dessa tre kandidater kommer att tillföra 20 års erfarenhet av internationella chefsbefattningar med ansvar för finansfrågor, mer djupgående insikter om kombinationen av underhållning och teknologi, samt ett strategiskt och operationellt perspektiv på större sportevenemang.”

Valberedningen består av Joachim Spetz, utsedd av Swedbank Robur Fonder, Erik Durhan, utsedd av Nordea Fonder, David Marcus, utsedd av Evermore Global Advisors, LLC samt styrelsens ordförande David Chance.

Informationen lämnades för offentliggörande den 12 maj 2020 klockan 19:55 CEST.

För mer information:

Lars Torstensson, EVP Communications & Investor Relations
Direkt: +46 (0) 70-273 48 79, lars.torstensson (at) mtg.com

Oliver Carrà, Public Relations Director
Direkt: +46 (0) 70-464 44 44, oliver.carra (at) mtg.com

Nå oss: communications@mtg.com
Högupplösta pressbilder för medier: Flickr
Följ oss: mtg.com / Twitter / LinkedIn

Om MTG

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är ett strategiskt operationellt investeringsbolag inom esport- och spelunderhållning. Vi har vårt ursprung i Sverige och våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ('MTGA' och 'MTGB').

4. Valberedningens fullständiga förslag avseende val och arvode till styrelsen.

Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (punkterna 11 och 13)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sju ledamöter.

Valberedningen föreslår, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omval av David Chance, Simon Duffy, Gerhard Florin och Natalie Tydeman till styrelseledamöter samt val av Marjorie Lao, Chris Carvalho och Dawn Hudson till nya styrelseledamöter.

Fastställande av arvode åt styrelseledamöterna (punkt 12)

Valberedningen föreslår oförändrade arvodesnivåer per ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma, motsvarande ett totalt arvode för arbetet i styrelsen och styrelsens utskott om 5 320 000 kronor, att allokeras enligt följande:

- 1 450 000 kronor till styrelsens ordförande.
- 500 000 kronor till var och en av de övriga sex styrelseledamöterna.
- 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 52 500 kronor till var och en av de övriga två ledamöterna i ersättningsutskottet.

5. Information om föreslagna styrelseledamöter.

David Chance

Styrelseordförande

Amerikan och brittisk, född 1957

Vald 1998

David har varit styrelseordförande sedan maj 2003. David var vice VD i BSkyB Group mellan 1993 och 1998. Han har också varit styrelseledamot i ITV plc och O2 plc. David är också styrelseordförande i Top Up TV, styrelseledamot i PCCW Limited (Hong Kong) och styrelseordförande i dess mediekoncern NOW TV och styrelseordförande i Nordic Entertainment Group. David utexaminerades från University of North Carolina med BA i psykologi, BSc i industriella relationer och en MBA.

Ledamot i ersättningsutskottet.

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

Direkt och indirekt innehav: 3 565 B-aktier i MTG per den 31 december 2019.

Simon Duffy

Styrelseledamot

Brittisk, född 1949

Vald 2008

Simon var arbetande styrelseordförande i Tradus plc fram till bolagets försäljning i mars 2008. Simon var också vice styrelseordförande i ntl:- Telewest fram till 2007 efter att ha börjat som VD 2003. Simon var finanschef på Orange SA, VD på End2End AS, en specialist på trådlös datatrafik, VD och vice styrelseordförande i WorldOnline International BV, och har haft ledande befattningar i EMI Group plc och Guinness plc. Simon är också styrelseordförande i YouView TV Ltd. samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited, Wizz Air Holdings Plc Nordic Entertainment Group AB och Telit Communications Plc. Simon har också varit styrelseordförande i Bwin.party digital entertainment plc och Mblox Inc. samt styrelseledamot i Millicom International Cellular och Avito AB. Simon har en Masterexamen från University of Oxford och MBA från Harvard Business School.

Ordförande i revisionsutskottet.

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

Direkt och indirekt innehav: 1 750 B-aktier i MTG per den 31 december 2019.

Gerhard Florin

Styrelseledamot

Tysk, född 1959

Vald 2018

Gerhard Florin har arbetat i över 20 år i underhållnings- och spelbranschen och sitter för närvarande i styrelsen för MTGs dotterbolag InnoGames och Codemasters PLC, ett UK-baserat spelbolag. Gerhard har tidigare suttit i styrelserna för Funcom, Kobojo och King Digital Entertainment, och var styrelseordförande i sistnämnda mellan 2014 och 2016. Mellan 2006 och 2010 var Gerhard EVP och General Manager för förlagsverksamheten på Electronic Arts, där han ansvarade för bolagets internationella förlagsverksamhet. Dessförinnan innehade han olika befattningar i Electronic Arts tyska och brittiska verksamheter. Innan Gerhard började på Electronic Arts arbetade han på Bertelsmann Music Group och McKinsey. Gerhard har en masterexamen och en doktorsexamen i nationalekonomi från Augsburgs universitet i Tyskland.

Ledamot i ersättningsutskottet.

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

Direkt och indirekt innehav: 0 aktier i MTG per den 31 december 2019.

Natalie Tydeman

*Styrelseledamot
Brittisk, född 1971
Vald 2017*

Natalie är Managing Partner för VT Partners LLP. Mellan 2007 och 2016 var Natalie på GMT Communications Partners, en av Europas ledande private equity-specialister inom media- och kommunikationssektorn, där hon blev Partner 2010 och efter det befordrad till Senior Partner 2014. Natalie hjälpte till med att lansera Excites europeiska verksamhet, bygga upp Discovery Communications europeiska internetverksamhet, var Managing Director på Fox Kids Europas Online & Interactive-division och som Senior Vice President ledde hon Fremantle Medias diversifiering av sin verksamhet och bolagets riskkapitalinvesteringar. Natalie är också Trustee på Nesta, en välgörenhetsstiftelse med syfte att öka Storbritanniens innovationsförmåga, där hon är ordförande för Venture Investment Committee och Nesta Investment Management. Natalie är också styrelseledamot i Nordic Entertainment Group AB. Natalie har också varit förvaltare på Central British Fund och direktör på Seagull AS samt på Bigpoint GmbH. Natalie har en BA i matematik från University of Oxford och en MBA från Harvard Business School.

Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

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

Direkt och indirekt innehav: 0 aktier i MTG per den 31 december 2019.

Marjorie Lao

*Föreslagen ny styrelseledamot
Filippinsk, född 1974*

Marjorie Lao var fram till mars 2020 CFO på LEGO Group, det danska leksaksföretaget med produkter som säljs i mer än 140 länder världen över, där hon från 2017 drev bolagets globala verksamhet med ett brett ansvar som spände över samtliga områden för en traditionell CFO samt med ansvar för juridik, relationer med offentliga institutioner och aktörer (*public affairs*), samt frågor om ansvar för miljö och sociala förhållanden. Innan Marjorie började på LEGO Group 2014 var hon mellan 2006-2010 CFO på Tandberg ASA, ett bolag noterat på Oslo Börs, innan bolaget köptes ut från börsen av Cisco. Hon har även haft seniora befattningar med ansvar för finansiella frågor, strategi och affärsutveckling på Cisco under 2011 och 2012, McKinsey 2002-2005 och Procter & Gamble 1996-2000. Hon är för närvarande styrelseledamot i Logitech International, en av världens ledande tillverkare av tillbehör till persondatorer och andra digitala produkter. Marjorie har en MBA från Harvard Business School och en B.Sc. från University of Philippines.

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

Direkt och indirekt innehav: 0 aktier i MTG.

Chris Carvalho

*Föreslagen ny styrelseledamot
Amerikansk, född 1965*

Chris Carvalho har stor erfarenhet som styrelseledamot och rådgivare till flertalet spel- och startup-företag, inklusive Roblox, Gram Games (som förvärvats av Zynga), MTGx och PlayFab (som förvärvats av Microsoft) och Rogue Games. Chris var under fyra år mellan 2010 och 2013 COO på Kabam, ett snabbväxande, bolag inom free-to-play-mobilspel som köptes upp för nästan en (1) miljard US\$. Chris var dessutom nästan tio år på Lucasfilm, där han var ansvarig för affärsutveckling och efter ett tag även drev bolagets internetdivision, StarWars.com. Chris har även varit styrelseledamot för G5 Entertainment, en global utvecklare och utgivare av free-to-play-spel till mobiltelefoner och surfplattor som är noterat på Nasdaq Stockholm. Chris har en MBA från UCLAs Anderson School of Management och en BS från University of California, Berkeley.

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

Direkt och indirekt innehav: 2 500 aktier i MTG.

Dawn Hudson

Föreslagen ny styrelseledamot

Amerikansk, född 1957

Dawn Hudson är konsult och styrelseledamot i NVIDIA, ett visuellt datorteknik-bolag fokuserat på bland annat datorspel noterat på Nasdaq i USA, och styrelseledamot i Interpublic, ett av världens ledande företag inom reklam och marknadsföringstjänster noterat på New York-börsen. 2014-2018 var Dawn EVP och Chief Marketing Officer på National Football League (NFL), där hon bland annat var ansvarig för att bygga NFLs varumärke och drev såväl planeringen som genomförandet av alla större NFL-evenemang. Innan hon började på NFL var Dawn vice ordförande för strategikonsultbolaget Parthenon Group, där hon byggde upp och drev Parthenons konsumentgrupp med fokus på sektorerna mat-, dryck- och restaurang, och hon har även haft seniora befattningar på PepsiCo under mer än 10 års tid, inklusive VD och koncernchef för Pepsi-Cola North America och VD för PepsiCo Foodservices. Dawn har en BA i företagsadministration från Rochester Institute of Technology.

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

Direkt och indirekt innehav: 0 aktier i MTG.

6. **Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts.**



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 2019 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 22 maj 2018 respektive årsstämman den 21 maj 2019.

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 aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisor väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisor 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 2019 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 22 maj 2018 respektive årsstämman den 21 maj 2019.

Stockholm den 17 april 2020

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

7. Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till varför det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier är förenligt med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

- MTGs verksamhets art och omfattning samt de risker som är förenade därmed, framgår i bolagsordningen och i avgiven årsredovisning för 2019.
- Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2019 framgår av årsredovisningen för 2019. Det framgår också av årsredovisningen för 2019 vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.
- Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2019 till 5 569 Mkr och moderbolagets fria egna kapital var sammanlagt 5 136 Mkr.
- Koncernens soliditet uppgår till 58%. Per den 31 december 2019 uppgick koncernens likviditetsreserv, inklusive kortfristiga placeringar, till 1 824 Mkr. Det fanns inga kreditavtal vid samma datum.
- Kostnaderna i samband med återköp av egna aktier av serie A/B beror på om, och i vilken utsträckning, styrelsen utnyttjar årsstämman bemyndigande att återköpa egna aktier. Om styrelsen exempelvis beslutar att återköpa 1 % av de utestående aktierna i MTG skulle kostnaden uppgå till cirka 53,4 Mkr (baserat på slutkursen för MTGs B-aktie den 31 mars 2020 (79 kr)).

Det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att återköpa MTGs egna aktier av serie A/B äventyrar inte genomförandet av planerade investeringar, och 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 kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att återköpa MTGs egna aktier av serie A/B är försvarligt 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 2020

STYRELSEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

8. Utvärdering av Modern Times Group MTG AB:s ersättningar till ledande befattningshavare (redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1).

Ledamöter i styrelsens i Modern Times Group MTG AB (publ) ersättningsutskott är styrelsens ordförande David Chance samt styrelseledamöterna Gerhard Florin och Natalie Tydeman. Ordförande i utskottet är Natalie Tydeman.

Ersättningsutskottets ansvarsområden innefattar bland annat frågor avseende löner, pensionsplaner, bonusprogram samt anställningsvillkoren för den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare inom MTG ("**ledande befattningshavare**"). Ersättningsutskottet är även rådgivande till styrelsen avseende långsiktiga incitamentsprogram.

I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, regel 9.1, följer och utvärderar ersättningsutskottet både pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till de ledande befattningshavarna som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG.

Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av utvärderingen:

Allmänt om ersättning till ledande befattningshavarna

Ersättning till de ledande befattningshavarna utgörs av en fast lön och kontantbaserad rörlig ersättning (STI), samt möjligheten att delta i långsiktiga incitamentsprogram (LTI), pensionsplaner och sedvanliga förmåner. Målsättningen med ersättningen är att tillhandahålla ett ersättningspaket som säkerställer att MTG kan rekrytera, motivera och behålla ledande befattningshavare och nyckelanställda.

Ersättningen ska baseras på villkor som är konkurrenskraftiga i förhållande till jämförbara internationella företag och samtidigt ligga i linje med aktieägarnas intressen.

Rörlig ersättning under 2019

STI ska vara baserad på en årlig utvärdering av prestationen i förhållande till fastställda mål och målnivåer. STI har under 2019 (inklusive retention-bonusen och den kontanta prestationsbaserade bonusen som beskrivs nedan, inte överstigit ett högsta belopp motsvarande 100 procent av den fasta årslönen).

Årsstämman 2019 beslutade om två LTIPs, ett prestationsaktieprogram och ett teckningsoptionsprogram. Vissa nyckelanställda i MTG-koncernen har även deltagit i kontantbaserade LTI, relaterat till värdeskapandet i en viss vertikal eller ett visst dotterbolag inom MTG. Vidare, som MTG informerade om i handlingarna inför årsstämman 2019, har styrelsen som en del av projektet att dela upp MTG i två bolag beslutat att tilldela den verkställande direktören och vissa ledande befattningshavare en retention-bonus och en kontant prestationsbaserad bonus (istället för LTIP 2018) som kan resultera i att deltagarnas totala STI under 2020 överstiger 100 procent av deras fasta årslön.

Ytterligare information om STI och LTI under 2019 finns i årsredovisningen för 2019, not 26 för koncernen och på MTGs hemsida www.mtg.com.

Utvärdering av rörlig ersättning, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MTG

Ersättningsutskottet följer och utvärderar STI och LTIP och förväntade utfall har rapporteras till styrelsen och diskuteras på styrelsens möten. Utvärderingen av STI och LTIP har visat att programmen för rörlig ersättning, innefattande de LTIPs som antogs av årsstämman 2019 är viktiga verktyg för att attrahera, motivera och behålla de bästa talangerna för MTG globalt, eftersom programmen ytterligare understryker vikten av värdeskapande i MTG samt skapar ett mer konkurrenskraftigt ersättningspaket för MTG:s anställda.

Ersättningsutskottets utvärdering har resulterat i slutsatsen att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som har beslutats av årsstämmorna 2018 och 2019 har följts under 2019. Ersättningsutskottet har funnit att ersättningsriktlinjerna har möjliggjort för MTG att rekrytera och bibehålla de rätta ledande befattningshavarna. Riktlinjerna har också bidragit till att bibehålla en välbalanserad ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet anser att riktlinjerna effektivt har uppfyllt sitt syfte och har följaktligen rekommenderat styrelsen att föreslå att årsstämman 2020 ska godkänna riktlinjer som i allt väsentligt motsvarar de riktlinjer som har tillämpats sedan

årsstämman 2019. Emellertid är de föreslagna nya riktlinjerna mer detaljerade än de tidigare, för att uppfylla nya lagkrav, och för att säkerställa att det samlade ersättningspaketet fortsatt kommer vara konkurrenskraftigt i förhållande till internationella jämförbara företag föreslår styrelsen ett ökat maximalt utfall för STI (från 100% till 125%).

Ersättningsutskottet följer även MTGs pågående LTIPs och kommer att fortsätta utvärdera strukturen för LTIPs under löptiden. Ersättningsutskottet har funnit att aktie- eller aktiekursrelaterade incitament i ett längre perspektiv är en central komponent i MTGs ersättningsstruktur. I ljuset av den betydande osäkerheten avseende effekterna från spridningen av coronaviruset, har styrelsen för MTG beslutat att inte föreslå för årsstämman att en LTIP ska införas för 2020.

Stockholm i april 2020

STYRELSEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

9. Föreslagen bolagsordning.

BOLAGSORDNING MODERN TIMES GROUP MTG AB Antagen vid årsstämman den 18 maj 2020

§ 1

Bolagets företagsnamn är Modern Times Group MTG AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3

Bolagets verksamhet skall i första hand ha till syfte att bereda vinst åt aktieägarna.

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar i företag verksamma inom följande sektorer: digital underhållningsverksamhet, esport och onlinespel. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

Bolaget har rätt att ställa borgen eller annan säkerhet för förbindelser ingångna av annat företag inom samma koncern.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 298.000.000 kronor och högst 1.192.000.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 59.600.000 och högst 238.400.000.

§ 5

Aktierna skall kunna utges i tre serier, betecknade serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 238.400.000, aktier av serie B till ett antal av högst 238.400.000 och aktier av serie C till ett antal av högst 238.400.000. Aktie av serie A medför rätt till tio röster och aktie av serie B och serie C medför rätt till en röst.

Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Beslutar bolaget att emittera nya aktier av serie A, serie B och serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av aktier av serie A, serie B och serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med

subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att emittera aktier endast av serie A, serie B eller serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall nya aktier av serie A och serie B emitteras av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts, skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet, kan på begäran av ägare av aktier av serie C eller efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämma, ske genom inlösen av aktie av serie C. Begäran från aktieägare skall framställas skriftligt till bolagets styrelse och styrelsen skall behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Inlösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden.

Ägare av aktie som anmälts för inlösen skall vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslutet motta lösen för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

Aktie av serie C som innehas av bolaget skall på beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktie av serie B. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Aktie av serie A skall kunna omvandlas till aktie av serie B. Ägare till aktie av serie A äger under januari och juli månad varje år ("Omvandlingsperioderna"), rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling skall göras skriftligen och ha inkommit till bolagets styrelse senast sista dagen under aktuell Omvandlingsperiod. Därvid skall anges (i) det antal aktier av serie A som önskas omvandlade eller (ii) den andel av det totala antalet röster i bolaget som aktieägaren önskar att inneha efter att omvandling skett av samtliga aktier av serie A som anmälts för omvandling under aktuell Omvandlingsperiod. Vid anmälan enligt (ii) ovan skall aktieägaren även ange sitt totala innehav av aktier av serie A och serie B vid tidpunkten för begäran.

Styrelsen skall efter utgången av varje Omvandlingsperiod behandla frågan om omvandling. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

§ 7

Bolaget skall ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter. Ett registrerat revisionsbolag kan väljas som revisor. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 8

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 9

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 10

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde enligt föregående stycke.

§ 11

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen har rätt att inför en bolagsstämma besluta att aktieägare ska ha möjlighet att utnyttja sin rösträtt per post inför bolagsstämman.

§ 12

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behöriga att utföra de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).
