



ÅRSSTÄMMAN TISDAGEN DEN 18 MAJ 2021

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts.
4. Styrelsens ersättningsrapport för 2020.

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 har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning för att bereda förslag till årsstämman 2021.

Valberedningen består av Klaus Roehrig utsedd av Active Ownership Corporation, Joachim Spetz utsedd av Swedbank Robur Fonder, David Marcus, utsedd av Evermore Global Advisors, LLC och David Chance, styrelsens ordförande. I enlighet med tidigare praxis har valberedningens ledamöter utsett Klaus Roehrig, såsom representant för den största aktieägaren i bolaget per den sista handelsdagen i augusti 2020, till valberedningens ordförande.

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av sju (7) ledamöter.
- Omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter med undantag för David Chance som avböjt omval.
- Val av Simon Leung till ny styrelseledamot.
- Val av Simon Duffy till ny styrelseordförande.

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

- Chris Carvalho
- Simon Duffy
- Gerhard Florin
- Dawn Hudson
- Marjorie Lao
- Natalie Tydeman
- Simon Leung

Valberedningens arbete

Valberedningen har sammanträtt vid ett antal möten samt intervjuat kandidater och fört diskussioner mellan möten. Valberedningens arbete har i första hand fokuserats på en ordnad successionsplanering och den fortsatta långsiktiga utvecklingen av styrelsens sammansättning. Valberedningens målsättning har varit att stärka blandningen av erfarenheter och kompetenser på styrelsenivå, så att styrelsen 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 styrelseledamöternas möjlighet att ägna styrelseuppdraget den tid och det engagemang som krävs samt av balansen och mångfalden av erfarenhet från 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 David Chance som avböjt omval, beslutade valberedningen att föreslå omval av samtliga övriga nuvarande styrelseledamöter.

Valberedningen har arbetat för att förstärka styrelsen med kompletterade internationell erfarenhet med en god förståelse för teknik- och konsumentfokuserade bolag. Som ett resultat av detta arbete föreslår valberedningen att en ny medlem väljs in i MTGs styrelse – Simon Leung.

Simon Leung är för närvarande baserad i Hongkong och har en bred erfarenhet från att arbeta med och leda internationella bolags verksamheter i Kina samt i asiatiska Stilla-havsregionen. Han var styrelseordförande och VD för Microsoft i Kina 2008-2012 och koncernchef för Motorola Asien-Stilla-havet 1999-2008. Simon är för närvarande vice styrelseordförande och arbetande styrelseledamot i NetDragon Websoft Holdings Limited, ett börsnoterat bolag som är ledande inom skapande och utveckling av flera internet- och mobilplattformar, inklusive Kinas främsta onlinebaserade spelportal, 17173.com, och Kinas mest inflytelserika plattform för appar för smarttelefoner, 91 Wireless, som numera ägs av Baidu. Han är även styrelseordförande för Edmodo, Inc., ett start-up bolag inom teknik för e-lärande, JumpStart Games, Inc., ett familjeinteraktivt underhållningsbolag, och Promethean World Limited, ett interaktivt teknikföretag med fokus på utbildningssektorn. Simon Leung erhöll sin Bachelor of Arts samt titeln hedersdoktor i juridik från University of Western Ontario i Kanada 1978 respektive 2005, samt en doktorsexamen i företagsekonomi från Hong Kong Polytechnic University 2007. Han reser regelbundet till Europa för att besöka dotterbolag till de bolag i vilka han är verksam.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen tillsammans besitter de kunskaper och har det engagemang som krävs för att stödja MTGs ledning i att driva lönsamhet och organisk tillväxt i vertikaltbolag samt att investera i gaming- och esportbolag med hög potential. Simon Leung kommer att tillföra styrelsen en stark förståelse för, och stor erfarenhet av, att göra affärer i asiatiska Stilla-havsregionen, vilket sannolikt kommer att spela en viktig roll i MTGs fortsatta expansion. Han tillför relevanta specialistkunskaper som kompletterar de kompetenser och den erfarenhet som för närvarande redan finns i styrelsen.

Klaus Roehrig, ordförande i MTGs valberedning, rekommenderade att föreslå att styrelsen ska bestå av åtta (8) medlemmar samt att även föreslå en representant från Active Ownership Corporation till ny styrelseledamot. Besluten att föreslå att styrelsen ska bestå av sju (7) ledamöter och att inte inkludera en representant från Active Ownership Corporation i valberedningens förslag fattades genom beslut av valberedningens majoritet.

I sitt arbete har valberedningen tillämpat 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 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 att valberedningen i sitt arbete med att bereda förslag till årsstämman 2021 har gjort en bedömning av styrelseledamöternas 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. Några av medlemmarna av MTGs styrelse sitter även i styrelser för MTGs dotterbolag eller tillhandahåller tjänster till dotterbolagen utöver deras ordinarie styrelsearbete, och erhåller således styrelsearvode eller annan kompensation. Denna ersättning framgår av styrelsens ersättningsrapport. Det är valberedningens uppfattning att sådan kompensation inte påverkar bedömningen av dessa medlemmars oberoende i förhållande till MTG.

Information om föreslagna styrelseledamöter

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

Valberedningens kommentar beträffande förslaget om ersättning till styrelsen

Valberedningen föreslår att arvudet för ordinarie styrelsearbete ska ökas med cirka 10 % för var och en av ledamöterna.

Valberedningen har vidare starkt förespråkat att försöka utveckla en aktiekomponent för styrelseledamöternas arvode och har övervägt ett antal alternativ, inklusive strukturer som för närvarande används på den svenska marknaden. Valberedningen kunde emellertid inte hitta ett program eller en struktur som den ansåg var lämplig både från ett aktieägarperspektiv och för styrelseledamöterna, och vill uppmantra nästa års valberedning att fortsätta detta arbete och att undersöka om det går att komma fram till ett lämpligt sätt för styrelseledamöterna att delta i ett

aktieägandeprogram. Valberedningen beslutade till följd härav enhälligt att endast kontantersättning ska utgå till styrelsen detta året.

April 2021

VALBEREDNINGEN
MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

2. Information om föreslagna styrelseledamöter.

Chris Carvalho

Styrelseledamot

Amerikansk medborgare, född 1965

Vald 2020

Chris Carvalho har stor erfarenhet som rådgivare och styrelseledamot för flertalet spel och startup-företag. Chris var under fyra år mellan 2010 och 2013 COO på Kabam och 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. Chris är för närvarande styrelseledamot i Roblox och Rogue Games samt rådgivare till Chalk, Specifio, MTGx gaming och 4D Sight. Chris har en MBA från UCLA 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 ägare.

Direkt och indirekt innehav: 2 500 MTG-aktier per den 31 december 2020.

Simon Duffy

Styrelseledamot och föreslagen ny styrelseordförande

Brittisk medborgare, 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 har också varit styrelseordförande i Bwin.party digital entertainment plc och Mblox Inc. samt styrelseledamot i Millicom International Cellular och Avito AB. Simon är för närvarande styrelseordförande i Telit Communications Plc och YouView TV Ltd, styrelseordförande i Manchester Metropolitan University samt styrelseledamot i Wizz Air Holdings Plc, Nordic Entertainment Group och Oger Telecom Limited. 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 2020.

Gerhard Florin

Styrelseledamot

Tysk medborgare, född 1959

Vald 2018

Gerhard har arbetat i över 20 år i underhållnings- och spelbranschen. Gerhard har tidigare suttit i styrelserna för Codemasters plc, 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 är också styrelseledamot i MTGs dotterbolag InnoGames. Gerhard har en masterexamen och en doktorexamen 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 MTG-aktier per den 31 december 2020.

Dawn Hudson

Styrelseledamot

Amerikansk medborgare, född 1957

Vald 2020

Dawn Hudson var under åren 2014–2018 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 Dawn började på NFL var hon 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 Hudson är för närvarande styrelseledamot i NVIDIA, ett visuellt datorteknikbolag fokuserat på bland annat datorspel noterat på Nasdaq i USA, samt styrelseledamot och medlem i ledningsgruppen på Interpublic Group, ett av världens ledande företag inom reklam och marknadsföringstjänster noterat på New York-börsen och styrelseledamot samt ledamot i ersättningsutskottet i Rodan and Fields. Dawn har en Bachelor of Arts i engelska från Dartmouth College.

Ledamot i revisionsutskottet.

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

Direkt och indirekt innehav: 0 MTG-aktier per den 31 december 2020.

Marjorie Lao

Styrelseledamot

Filippinsk medborgare, född 1974

Vald 2020

Marjorie Lao var under åren 2017–2020 CFO på LEGO Group, där hon drev bolagets globala verksamhet med ett brett ansvar som spände över samtliga områden för en traditionell CFO men hade även ansvar för juridik, public affairs och hållbarhet. Från 2014 till 2016 var hon Senior Vice President of Finance. Innan Marjorie började på LEGO Group 2014 var hon under 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 2010–2012, McKinsey 2002–2005 och Procter & Gamble 1996–2000. Hon är för närvarande styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet i Logitech International, styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i MyTheresa Netherlands samt även ledamot av Europe Advisory Board vid Harvard Business School. Marjorie har en MBA från Harvard Business School och en Bachelor of Science från University of Philippines.

Ledamot i revisionsutskottet.

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

Direkt och indirekt innehav: 0 MTG-aktier per den 31 december 2020.

Natalie Tydeman

Styrelseledamot

Brittisk medborgare, född 1971

Vald 2017

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 att lansera Excites europeiska verksamhet, bygga upp Discovery Communications europeiska internetverksamhet, var Managing Director på Fox Kids

Europes Online & Interactive-division och som Senior Vice President ledde hon Fremantle Medias diversifiering av sin verksamhet och bolagets riskkapitalinvesteringar. Natalie är för närvarande Senior Investment Director på Kinnevik AB (publ). Natalie är även styrelseledamot i Nordic Entertainment Group och FutureLearn Ltd. Natalie har en Bachelor of Arts i matematik från University of Oxford och en MBA från Harvard Business School.

Ordförande i ersättningsutskottet.

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

Direkt och indirekt innehav: 0 MTG-aktier per den 31 december 2020.

Simon Leung

Föreslagen ny styrelseledamot

Kanadensisk medborgare, född 1954

Simon Leung är för närvarande baserad i Hongkong och har en bred erfarenhet från att arbeta med och leda internationella bolags verksamheter i Kina samt i asiatiska Stillaohavsregionen. Han var styrelseordförande och VD för Microsoft i Kina 2008-2012 och koncernchef för Motorola Asien-Stillaohavet 1999-2008. Simon är för närvarande vice styrelseordförande och arbetande styrelseledamot i NetDragon Websoft Holdings Limited, ett börsnoterat bolag som är ledande inom skapande och utveckling av flera internet- och mobilplattformar, inklusive Kinas främsta onlinebaserade spelportal, 17173.com, och Kinas mest inflytelserika plattform för appar för smarttelefoner, 91 Wireless, som numera ägs av Baidu. Han är även styrelseordförande för Edmodo, Inc., ett start-up bolag inom teknik för e-lärande, JumpStart Games, Inc., ett familjeinteraktivt underhållningsbolag, och Promethean World Limited, ett interaktivt teknikföretag med fokus på utbildningssektorn. Simon Leung erhöll sin Bachelor of Arts samt titeln hedersdoktor i juridik från University of Western Ontario i Kanada 1978 respektive 2005, samt en doktorsexamen i företagsekonomi från Hong Kong Polytechnic University 2007. Han reser regelbundet till Europa för att besöka dotterbolag till de bolag i vilka han är verksam.

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

Direkt och indirekt innehav: 0 MTG-aktier.

3. 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 2020 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 21 maj 2019 respektive årsstämman den 18 maj 2020.

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 aktiebolag*. 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. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Modern Times Group MTG AB (publ.) under 2020 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 21 maj 2019 respektive årsstämman den 18 maj 2020.

Stockholm den 13 april 2021

KPMG AB

DocuSigned by:

F751400B14697C
Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

ERSÄTTNINGSRAPPORT 2020

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning i Modern Times Group MTG AB, antagna av årsstämman 2020, implementerades för räkenskapsåret 2020. I rapporten finns också information om ersättning till VD och en sammanfattning av bolagets utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 26 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 105–111 i årsredovisningen för 2020. 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 26 på sidan 107 i årsredovisningen för 2020. Två av styrelseledamöterna, Chris Carvalho och Gerhard Florin, har erhållit övrig ersättning utöver styrelsearvodet beslutat av årsstämman. Den övriga ersättning som har betalats till Chris Carvalho och Gerhard Florin tas upp i denna rapport.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har etablerat ett ersättningsutskott. För att undvika intressekonflikter består ersättningsutskottet endast av ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Ersättningen hanteras genom väldefinierade processer som säkerställer att ingen person är delaktig i beslutsprocessen som rör deras egen ersättning.

Ersättningsutskottet ansvarar för att ta fram underlag för styrelsens beslut om att föreslå riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsen ska ta fram ett förslag om nya riktlinjer minst vart fjärde år och lägga fram det för årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer har godkänts av årsstämman. Ersättningsutskottet ska också följa upp och utvärdera

- program för rörlig ersättning till koncernledningen,
- tillämpningen av riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare, och
- de aktuella ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i bolaget.

Utskottet bestod av tre oberoende styrelseledamöter, varav samtliga har suttit i utskottet under hela 2020:

- Natalie Tydeman (ordförande i ersättningsutskottet)
- David Chance (styrelseordförande)
- Gerhard Florin (styrelseledamot)

Övriga ledande befattningshavare, inklusive Jørgen Madsen Lindemann (tidigare VD), Maria Redin (som CFO och senare under året som VD) och Lars Torstensson (CFO från september 2020) har vid olika tillfällen bjudits in att delta vid utskottets möten. Koncernens chefsjurist, Johan Levinsson, är utskottets sekreterare. Inga personer är delaktiga i beslut som rör deras egen ersättning.

Mer information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 57 i årsredovisningen för 2020.

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 2020

VD sammanfattar bolagets övergripande resultat i sitt VD-ord på sidorna 6–9 i årsredovisningen för 2020.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Av den anledningen är det nödvändigt att bolaget erbjuder konkurrenskraftiga ersättningar. Ersättningsstrukturerna ska uppmuntra medarbetarna att göra sitt yttersta för att skydda aktieägarnas intressen och därmed ett hållbart och långsiktigt värdeskapande för bolaget. Enligt riktlinjerna ska ersättningen vara marknadsmässig och kan bestå av följande delar: grundlön, rörlig kontant ersättning, pension och övriga förmåner. Riktlinjerna ger möjlighet att sätta relevanta finansiella och icke-finansiella prestationsmål för kortsiktig rörlig ersättning (STI), relaterat till bland annat bolagsstyrning, sociala förhållanden och miljö, vilket ytterligare bidrar till att sammankoppla riktlinjerna och hållbarhetsarbetet. Kriterierna ska vara utformade för att bidra till bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, genom att de till exempel har en tydlig koppling till affärsstrategin.

Ersättningsriktlinjerna som antogs av årsstämman 2020 har implementerats fullt ut. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare finns på sidorna 106–107 i årsredovisningen för 2020. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.mtg.com/governance. Till årsstämman 2021 har styrelsen beslutat att lägga fram förslaget att riktlinjerna ska förbli oförändrade i alla väsentliga avseenden, även om mindre ändringar kommer föreslås för att avspegla den nuvarande sammansättningen av koncernledningen och dess ersättning.

De föreslagna nya riktlinjerna finns på sidorna 58–60 i årsredovisningen för 2020 och i punkt 17 i kallelsen till årsstämman (kallelsen finns på www.mtg.com/governance).

Total ersättning till verkställande direktören

Jørgen Madsen Lindemann, VD för MTG koncernen sedan 2012, lämnade besked till styrelsen om sin avgång i juli 2020. Jørgen har 12 månaders uppsägningstid i sitt anställningsavtal. Den 3 september 2020 meddelade MTG att Maria Redin, koncernens dåvarande CFO, hade utsetts till ny koncernchef och VD med omedelbar verkan.

Såsom det anges i Jørgens tidigare anställningsavtal undertecknat 2012, kan styrelsen när uppsägning har gjorts när som helst säga upp avtalet med omedelbar verkan och göra en utbetalning i stället för fortsatta tjänster under uppsägningstiden. Styrelsen beslutade att använda det här alternativet och fattade beslut om att avsluta anställningen per den 30 september 2020 och i stället göra en utbetalning. Betalningen motsvarar Jørgens grundlön, inga andra förmåner eller pension, för återstoden av uppsägningstiden. Jørgen Madsen Lindemann kommer att fortsätta som rådgivare till bolaget och hans förpliktelser enligt konkurrensklausul gäller till och med den 23 juli 2021.

I april 2020 erhöll Jørgen Madsen en tidigare beslutad kontantbaserad kvarhållandebonus om 12 882 Tkr som han fick för sin avgörande roll i att dela upp MTG i två bolag. Den kontantbaserade kvarhållandebonusen beviljades före delningen av MTG och NENT första kvartalet 2019.

Av tabellen nedan framgår den totala ersättningen som har betalats till de två verkställande direktörerna.

Tabell 1 – Total ersättning till VD under 2020 (Tkr)

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Pension	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning ⁵⁾
	Grundlön ¹⁾	Ettårig rörlig	Flerårig rörlig ²⁾	Andra förmåner ³⁾	Extraordinära poster ⁴⁾			
Jørgen Madsen Lindemann jan–sep 2020 (tidigare VD)	9 303	5 690	12 882	936	9 923	930	39 664	38/62
Maria Redin sep–dec 2020 (ny VD)	1 924	1 413	-	45	-	194	3 576	60/40

¹⁾ Beloppet för Jørgen Madsen Lindemanns grundlön avser januari–september 2020. Beloppet för Maria Redins grundlön avser perioden 3 september 2020 – 31 december 2020.

²⁾ Jørgen Madsen Lindemanns fleråriga rörliga ersättning avser en tidigare beslutad kontantbaserad kvarhållandebonus om 12 882 Tkr som han fick för sin avgörande roll i att dela upp MTG i två bolag. Den kontantbaserade kvarhållandebonusen beviljades före delningen av MTG och NENT första kvartalet 2019 och betalades ut i april 2020.

³⁾ Övriga förmåner till Jørgen Madsen Lindemann avser främst bilförmån, bostad och reseförmåner. Övriga förmåner till Maria Redin avser främst bilförmån.

⁴⁾ De extraordinära kostnaderna för Jørgen Madsen Lindemann i tabellen ovan avser betalning för uppsägningstid, det vill säga hans lön under återstoden av hans uppsägningstid till den 23 juli 2021. Såsom det anges i Jørgens tidigare anställningsavtal undertecknat 2012, kan styrelsen när uppsägning har gjorts när som helst säga upp avtalet med omedelbar verkan och göra en utbetalning i stället för fortsatta tjänster under uppsägningstiden. Styrelsen beslutade att använda det här alternativet och fattade beslut om att avsluta anställningen per den 30 september 2020 och i stället göra en utbetalning. Betalningen motsvarar Jørgens grundlön, inga andra förmåner eller pension, för återstoden av uppsägningstiden.

⁵⁾ Andelen fast respektive rörlig ersättning är exklusive extraordinära poster för Jørgen Madsen Lindemann.

Övrig ersättning betalat till styrelseledamöterna utöver styrelsearvodet beslutat av årsstämman.

Chris Carvalho har varit styrelseledamot i MTG sedan årsstämman 2020, dvs. sedan den 18 maj 2020. Parallellt med sitt styrelseuppdrag har Chris Carvalho ett uppdrag som konsult och rådgivare till MTGx Gaming Holding AB. Det uppdraget påbörjade han i februari 2019. Konsultarvodet som betalades av MTGx Gaming Holding AB till Chris Carvalho under perioden 18 maj 2020 till 31 december 2020 uppgick till 456 Tkr. Gerhard Florin har varit styrelseledamot i MTG sedan årsstämman 2018. Han är även utnämnd till styrelseordförande i InnoGames. InnoGames har under 2020 betalat 767 Tkr i styrelsearvode till Gerhard Florin. Betalningen från InnoGames ligger utanför MTGs styrelsearvoden som godkändes vid årsstämman 2020.

Aktiebaserad ersättning

Mot bakgrund av de osäkra finansiella effekterna och möjlig påverkan från covid-19 beslutade styrelsen att inte lägga fram något långsiktigt incitamentsprogram för godkännande av årsstämman i maj 2020, och följaktligen tilldelades inga aktier/optioner till VD under räkenskapsåret 2020.

Bolaget har ett långsiktigt incitamentsprogram, vilket är LTIP 2019 som utgörs både av en plan för prestationsbaserade aktierätter och teckningsoptioner.

Planen för prestationsbaserade aktierätter i 2019 LTIP riktar sig till 25 anställda inom koncernledningen och andra nyckelpersoner. Koncernchef och övriga i koncernledningen måste bygga ett eget aktieäggande i MTG (Aktieägandemålet) för att aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av aktier. Aktieägandemålet är för koncernchef ett ägande motsvarande en årslön netto vid tiden för tilldelning och för övriga i koncernledningen 50 procent av en årslön netto.

Baserat på deltagarnas årliga bruttolön och aktiepriset vid tilldelningen, tilldelas koncernchefen aktierätter motsvarande 56 procent av den årliga grundlönen, övriga ledande befattningshavare motsvarande 50–65 procent av den årliga grundlönen och nyckelanställda 57–75 procent av årlig grundlön. Beroende på uppfyllandet av vissa angivna prestationsvillkor ska en (1) aktierätt intjänas som en (1) B-aktie i MTG som tilldelas till deltagarna i slutet av den 3-åriga intjänandeperioden. VD tilldelades 59 330 aktierätter och planen bestod totalt av 218 333 aktierätter (vilket ger deltagarna rätt till motsvarande antal B-aktier beroende på uppfyllandet av prestationsvillkoren).

Målen hänför sig till MTGs organiska intäkstillväxt och den organiska EBITDA-marginalen. Målnivån för prestationsvillkoren fastställs av styrelsen för 2019, med en relativ viktning mellan villkoren på 70 procent respektive 30 procent, där varje villkor mäts separat. Tidsperioden för att mäta resultatet var ett år, dvs. räkenskapsåret 2019. Uppfyllandet av prestationsmålen har utvärderats av styrelsen efter årets slut och inget av prestationsmålen respektive ingångsnivåer uppnåddes. Utfallet framgår av tabellen nedan. I och med att VD och övriga deltagare inte uppnådde prestationsmålen i 2019 LTIP kommer inga aktier att tilldelas vid utgången av den treåriga intjänandeperioden.

Tabell 2 – Prestationsaktieprogram (VD)

De huvudsakliga villkoren i aktierätsprogrammen						Information gällande det redovisade räkenskapsåret					
Innehavarens namn (position)	Specifikation av programmet	Prestationsperiod	Tilldelningsdatum	Intjänandedatum	Slut på kvarhållandeperiod	Ingående balans	Under året		Utgående balans		
						Aktierätter som innehas i början av året	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade och ej intjänade vid årets slut	Aktier föremål för kvarhållandeperiod
Jørgen Madsen Lindemann (tidigare VD)	LTIP 2019 ¹⁾	2019	31 maj 2019	29 april 2022	29 april 2022	0	0	0	0	0	0
Maria Redin (ny VD)	LTIP 2019 ¹⁾	2019	31 maj 2019	29 april 2022	29 april 2022	0	0	0	0	0	0

¹⁾ Det högsta antalet aktier som kunde tilldelas under LTIP 2019 till Jørgen Madsen Lindemann var 59 330 aktier. Det högsta antalet aktier som kunde tilldelas under LTIP 2019 till Maria Redin, i hennes tidigare roll som CFO, var 24 949 aktier. Utfallet av LTIP 2019 resulterade i 0 aktier för bolagets tidigare VD och tidigare CFO.

Teckningsoptionsprogrammet i 2019 LTIP riktades till VD och ledande befattningshavare. De utställda teckningsoptionerna ger rätt till maximalt 434 667 B-aktier. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2022 till 15 juni 2023 teckna nya B-aktier för 135 kronor, motsvarande 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden 9 maj 2019 till 22 maj 2019. MTG subventionerade deltagarnas köp av teckningsoptioner genom att bevilja dem en kontanterättning som motsvarade 25–75 procent (beroende på i vilken kategori deltagaren befinner sig) netto efter skatt för de optioner som förvärvats av deltagaren. Denna subvention har betalats ut vid tidpunkten för köpet av teck-

ningsoptionerna. Om deltagaren lämnar MTG under den treåriga intjänandeperioden för subventionen kan MTG under vissa omständigheter återkräva subventionen helt eller delvis i förhållande till längden på intjänandeperioden. Deltagarnas maximala vinst har ett tak på fyra gånger aktiekursen på 117,24 kronor, den volymvägda genomsnittskursen under de fem sista handelsdagarna i mars 2019.

Då den tidigare verkställande direktören, Jørgen Madsen Lindemann, anslöt sig till planen för teckningsrätter i 2019 LTIP föregående år köpte han 250 253 teckningsoptioner. Ingen subvention utgick till VD.

Tabell 3 – Teckningsoptionsprogram (VD)

De huvudsakliga villkoren i teckningsoptionsprogrammet								Information gällande det redovisade räkenskapsåret			
Innehavarens namn (position)	Programmets namn	Prestationsperiod	Tilldelningsdatum	Intjänande-datum	Inlösen-period	Lösenpris (teckningskurs) (SEK)	Teckningsoptioner som innehas vid årets början	Ingående balans	Under året		Utgående balans
								Tilldelade teckningsoptioner	Intjänade teckningsoptioner	Teckningsoptioner föremål för prestationsvillkor	Tilldelade och ej intjänade teckningsoptioner
Jørgen Madsen Lindemann (tidigare VD) ¹⁾	LTIP 2019	21 juni 2019 – 15 juni 2022	21 juni 2019	15 juni 2022	15 juni 2022 – 15 juni 2023	135	250 253	0	0	0	250 253
Maria Redin (ny VD) ²⁾	LTIP 2019	21 juni 2019 – 15 juni 2022	21 juni 2019	15 juni 2022	15 juni 2022 – 15 juni 2023	135	58 284	0	0	0	58 284

¹⁾ När Jørgen Madsen Lindemann lämnade bolaget i juli 2020 beslutade styrelsen att inte utnyttja rätten att köpa tillbaka de teckningsoptioner som Jørgen betalade själv. Jørgen behåller de 250 253 teckningsoptionerna och fortsätter att omfattas av villkoren i Planen för teckningsoptioner i 2019 LTIP.

²⁾ Bolaget nya VD, Maria Redin, tilldelades 58 284 teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2019, i sin tidigare roll som CFO.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2020 beaktats. Kombinationen av de här kriterierna bidrar ytterligare till lönsamheten och den organiska tillväxten i vertikalbolagen samt till långsiktiga intressen och en anpassning till hållbarhetsarbetet i bolaget.

Tabell 4 - Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: Rörlig kontant ersättning

Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier relaterade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterierna	a) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning/ersättningsutfall (Tkr) ¹⁾
Maria Redin sep–dec 2020 (ny VD)	Gamingintäkter vs målnivå	22,50%	a) 93,2% b) 279,5 Tkr
	Gaming EBITDA vs målnivå	22,50%	a) 100% b) 329,2 Tkr
	Esportintäkter vs målnivå	22,50%	a) 100% b) 329,2 Tkr
	Esport EBITDA vs målnivå	22,50%	a) 100% b) 329,2 Tkr
	CSR ²⁾	10,00%	a) 100% b) 146,3 Tkr

¹⁾ Utbetalningen av den kortsiktiga rörliga ersättningen var pro rata för perioden 3 september 2020 – 31 december 2020.

²⁾ CSR-målet utvärderas utifrån ett kvalitativt perspektiv med följande parametrar:

- Utrullning och fullständig implementering av nytt CSR-hanteringssystem som är gemensamt för samtliga vertikalbolag i koncernen
- Implementera en välfungerande visselblåsarpolicy på ESL och DH (ESL Gaming)
- Fortsatt bekräftelse av SAM ESG/DJSI för MTGs CSR-Strategi

Tabell 5 – Jämförande information om ersättning och bolagets resultat

Eftersom det här är MTGs första ersättningsrapport avser informationen i nedanstående tabell endast räkenskapsåret 2020. I Ersättningsrapporten 2021 kommer ersättningen för 2020 att vara inkluderad för att redovisa förändringen jämfört med tidigare år.

Ersättning till VD (Tkr)	2020
Ersättning till VD (årlig) ¹⁾	10 986
Bolagets resultat (Tkr)	
Justerad EBITDA ²⁾	535 224
Genomsnittlig ersättning på heltidsbasis för anställda (Tkr)	
Genomsnittlig ersättning till anställda i moderbolaget ³⁾	1 941

¹⁾ Ersättning till bolagets nya VD är årlig och innefattar fast lön, rörlig ersättning, förmåner och pension.

²⁾ Definition av justerad EBITDA finns på sidan 139 i årsredovisningen för 2020.

³⁾ Genomsnittlig ersättning till medarbetarna beräknas som ett genomsnitt av 15 medarbetare (heltidsanställda) och innefattar fast lön, rörlig ersättning, förmåner och pension.