

Protokoll fört vid årsstämma i
Evolution Gaming Group AB
(publ), 556994-5792, den 20 april
2018 kl. 14.00–15.10 på
Strandvägen 7A i Stockholm.

*Minutes kept at the annual general
meeting in Evolution Gaming Group
AB (publ), 556994-5792, held on 20
April 2018 at 2.00–3.10 p.m. at
Strandvägen 7A in Stockholm.*

§ 1 Öppnande av stämman / Opening of the meeting

Bolagets styrelseordförande Jens von Bahr hälsade stämmodeltagarna välkomna och förklarade stämman öppnad.

The chairman of the board of directors of the company Jens von Bahr welcomed the participants of the meeting and declared the meeting opened.

§ 2 Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the meeting

Beslöts att välja Jens von Bahr till ordförande vid stämman.

It was resolved to elect Jens von Bahr as chairman of the meeting.

Ordföranden informerade om att han uppdragit åt advokat Dick Lundqvist att agera sekreterare samt föra protokollet vid stämman.

The chairman informed that he had asked the attorney Dick Lundqvist to act as secretary and to keep the minutes of the meeting.

Beslöts att godkänna att gäster vid bolagsstämman, såsom anställda i bolaget och aktieägare som inte i rätt tid eller på rätt sätt anmält sig till stämman, hade rätt att närvara, dock utan att ha någon rösträtt.

It was resolved to approve that guests, such as employees of the company and shareholders who have not notified the company of their intention to attend correctly or in time, had the right to attend the meeting, however, without a right to vote.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting register

Beslöts att godkänna den till protokollet bilagda förteckningen, [bilaga 1](#), över närvarande aktieägare att gälla som röstlängd vid stämman. Antecknades att 18 385 237 aktier och röster var företrädna vid stämman.

It was resolved to approve the attached register of attending shareholders, appendix 1, as voting register for the meeting. It was noted that 18,385,237 shares and votes were represented at the meeting.

§ 4 Godkännande av dagordning / Approval of agenda

Beslöts att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen.

It was resolved to approve the agenda as proposed in the notice of the meeting.

§ 5 Val av två protokolljusterare / Election of two persons to verify the minutes of the meeting

Christian Brunlid, ombud för Handelsbanken Fonder, samt Mattias Lundgren, ombud för Tredje AP-fonden, valdes att jämte ordföranden justera protokollet.

Christian Brunlid, representing Handelsbanken Fonder, and Mattias Lundgren, representing the Third Swedish National Pension Fund, were elected to verify the minutes together with the chairman.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the meeting has been duly convened

Sekreteraren informerade om att kallelse till stämman hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 21 mars 2018 och att den annonserades i Post- och Inrikes Tidningar den 23 mars 2018 samt att information om att kallelse skett annonserades i Dagens Industri den 23 mars 2018.

The secretary informed that the notice of the meeting had been available at the company's website since 21 March 2018 and that it was published in the Swedish Official Gazette on 23 March 2018 and that information on that notice had taken place was announced in Dagens Industri on 23 March 2018.

Förklarade sig bolagsstämman behörigen sammankallad.

The meeting declared that it had been duly convened.

§ 7 a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution on adoption of the income statement and balance sheet as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet

Bolagets verkställande direktör Martin Carlesund redogjorde för bolagets och koncernens verksamhet.

The managing director of the company Martin Carlesund gave a presentation of the company's and the group's operations.

Bolagets huvudansvarige revisor Niklas Renström från revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB redogjorde för revisionsarbetet och presenterade revisionsberättelsen för 2017.

The company's auditor in charge Niklas Renström from the accounting firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB gave a presentation of the audit work and presented the auditor's report for 2017.

Jens von Bahr, i egenskap av styrelseordförande, redogjorde för styrelsearbetet under 2017.

Jens von Bahr, in his capacity as chairman of the board of directors, gave a presentation of the work of the board of directors during 2017.

Styrelseordföranden Jens von Bahr, styrelseledamoten Jonas Engwall och verkställande direktören Martin Carlesund besvarade frågor från aktieägarna. Frågorna avsåg bl.a. bolagets konkurrenssituation, möjligheterna till att bättre förklara bolagets verksamhet för analytiker av bolaget och dess aktie samt bolagets pågående expansion i USA och en eventuell framtida expansion i Asien.

The chairman of the board Jens von Bahr, the board member Jonas Engwall and the managing director Martin Carlesund answered questions from the shareholders. The questions concerned, among other things, the company's competitive environment, the possibilities to better explain the operations of the company to analysts of the company and its share, the ongoing expansion to the United States and a potential future expansion to Asia.

Antecknades att årsredovisningen för bolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2017 samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen hade funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 23 mars 2018, att dokumenten hade skickats till de aktieägare som så begärt samt att dokumenten fanns med i det på stämman utdelade materialet.

It was noted that the 2017 annual report for the company and the group, as well as the auditor's report and consolidated auditor's report, had been available at the company and on its website since 23 March 2018 and had been sent to shareholders who so requested and that the documents were included in the material distributed at the meeting.

Beslöts att fastställa de framlagda resultat- och balansräkningarna för bolaget och koncernen.

It was resolved to adopt the presented income statement and consolidated income statement as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet.

§ 7 b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen / Resolution on disposition of the company's profit as shown in the adopted balance sheet

Sekreteraren informerade om styrelsens vinstutdelningsförslag och om att styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår på sidan 36 i bolagets årsredovisning för 2017.

The secretary informed about the board of directors' dividend proposal and that the board of directors' reasoned statement pursuant to Chapter 18, section 4 of the Swedish Companies Act is available on page 36 in the company's annual report for 2017.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning av 0,90 euro per aktie och att tisdagen den 24 april 2018 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelningen.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on a dividend of EUR 0.90 per share and that Tuesday 24 April 2018 shall be the record date for the right to receive the dividend.

§ 7 c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution on discharge of liability for the members of the board and the managing director

Beslöts att bevilja samtliga styrelseledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

It was resolved to grant discharge of liability for the board of directors and the managing director for the 2017 financial year.

Antecknades att de styrelseledamöter som äger aktier i bolaget och den verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende den egna ansvarsfriheten.

It was noted that the members of the board of directors who own shares in the company and the managing director did not participate in the discharge resolutions regarding their own liability.

§ 8 Fastställande av det antal styrelseledamöter som ska väljas / Resolution on the number of members of the board of directors to be elected at the meeting

Valberedningens ordförande Peter Ihrfelt redogjorde för valberedningens arbete och beslutsförslag under punkterna 8, 9, 10, 11, 12 a), 13 och 14 på dagordningen.

The chairman of the nomination committee Peter Ihrfelt presented the nomination committee's work and proposals under items 8, 9, 10, 11, 12 a), 13 and 14 of the agenda.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagsstämman ska välja sex styrelseledamöter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the meeting shall elect six members of the board of directors.

§ 9 Fastställande av styrelsearvode / Determination of the fees to be paid to the board of directors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till styrelseledamöterna för tiden fram till årsstämman 2019 ska ökas till 70 000 euro, varav 10 000 euro ska utgå till var och en av de styrelseledamöter som har valts av årsstämman och

som inte är anställda i bolaget och ytterligare 20 000 euro ska utgå till ordföranden i styrelsens revisionsutskott.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees to board members for the period until the annual general meeting 2019 shall be increased to EUR 70,000, of which EUR 10,000 shall be paid to each of the board members elected by the annual general meeting that are not employed by the company and an additional EUR 20,000 shall be paid to the chairman of the board of directors' audit committee.

§ 10 Val av styrelse / Election of the board of directors

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Jens von Bahr, Joel Citron, Jonas Engwall, Cecilia Lager, Ian Livingstone och Fredrik Österberg som styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämma 2019 och Jens von Bahr som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

In accordance with the nomination committee's proposal, Jens von Bahr, Joel Citron, Jonas Engwall, Cecilia Lager, Ian Livingstone and Fredrik Österberg were re-elected members of the board of directors for the period until the close of the annual general meeting 2019 and Jens von Bahr was re-elected as chairman of the board of directors for the period until the close of the annual general meeting 2019.

§ 11 Fastställande av revisorsarvode / Determination of fees to be paid to the auditor

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees to the auditor shall be paid against approved account.

§ 12 a) Beslut om ändring av § 7 i bolagsordningen / Resolution on amendments to § 7 of the articles of association

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att ändra § 7 i bolagets bolagsordning så att bolagets revisor kan väljas för en kortare mandattid än fyra räkenskapsår.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to amend § 7 of the company's articles of association so that the company's auditor can be elected for a shorter term than four financial years.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 12 b) Beslut om ändring av § 3 i bolagsordningen / Resolution on amendments to § 3 of the articles of association

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att ändra § 3 i bolagets bolagsordning i syfte att precisera formuleringen av verksamhetsföremålet så att det bättre stämmer överens med den verksamhet som bolaget bedriver.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to amend § 3 of the company's articles of association in order to make the wording of the object of the company more precise so that it better corresponds with the operations of the company.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 12 c) Beslut om ändring av § 11 i bolagsordningen / Resolution on amendments to § 11 of the articles of association

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att göra en redaktionell ändring i § 11 i bolagets bolagsordning med anledning av att kontoföringslagen har bytt namn.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an editorial amendment to § 11 of the company's articles of association as the name of the Swedish Financial Instruments Accounts Act has been changed.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

Antecknades att bolagets bolagsordning, efter besluten enligt punkterna 12 a), 12 b) och 12 c), har den lydelse som framgår av [bilaga 2](#).

It was noted that the company's articles of association, after the resolutions under items 12 a), 12 b) and 12 c), have the wording set out in [appendix 2](#).

§ 13 Val av revisor / Election of auditor

Antecknades att stämman hade fattat beslut om en ändring av bolagsordningen så att bolagets revisor kan väljas för en kortare mandattid än fyra år.

It was noted that the meeting had resolved on an amendment of the articles of association so that the company's auditor can be elected for a shorter term than four financial years.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as auditor for the period until the close of the annual general meeting 2019.

§ 14 Beslut om valberedning / Resolution on the nomination committee

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att de principer som anger hur valberedningens ledamöter ska utses som antogs på årsstämman 2017 ska fortsätta att tillämpas, bilaga 3.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the principles setting out how the members of the nomination committee are appointed that were adopted at the annual general meeting 2017 shall continue to be applied, appendix 3.

§ 15 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for remuneration to the senior management

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 4.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on guidelines for remuneration to the senior management, appendix 4.

§ 16 Beslut om incitamentsprogram genom riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna / Resolution on an incentive programme by way of a directed issue of warrants with a subsequent transfer to the participants

Jens von Bahr, i egenskap av styrelseordförande, och sekreteraren redogjorde för styrelsens förslag om införande av ett incitamentsprogram, innefattande beslut om riktad emission och överlåtelse av teckningsoptioner i bolaget.

Jens von Bahr, in his capacity as chairman of the board of directors, and the secretary presented the board of directors' proposal on the establishment of an incentive programme, involving resolutions on a directed issue and transfers of warrants in the company.

Antecknades att det fullständiga förslaget framgår av kallelsen till stämman och att det hade funnits tillgängligt för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbplats under minst tre veckor före stämman samt att det fanns med i det vid stämman utdelade materialet.

It was noted that the complete proposal is set out in the notice of the meeting and that it had been available for the shareholders at the company and on its website during more than three weeks prior to the meeting and that it was available in the material distributed at the meeting.

Aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor om styrelsens förslag och Andra AP-fondens representant framförde följande uttalande.

”I Andra AP-fondens ägarpolicy står att incitamentsprogram ska ha en tydlig koppling mellan förutbestämda prestationskrav och utfall. Prestationskraven ska vara fastställda med utgångspunkt i bolagets strategi och ska ta hänsyn till bolagsspecifika risker. Vi anser inte att fortsatt anställning är en prestation i sig. I bolagets incitamentsprogram så tilldelas deltagarna för varje teckningsoption som de förvärvar en vederlagsfri extra teckningsoption utan några prestationskrav. Vi kommer därför att rösta emot förslaget.”

The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal and the Second Swedish National Pension Fund's representative expressed the following statement.

“The Second National Pension Fund's corporate governance policy states that incentive programmes shall have a clear link between predetermined performance requirements and results. The performance requirements shall be determined according to the company's strategy and shall take into account company specific risks. We do not consider a continued employment to be a performance in itself. In the company's incentive programme, for each warrant the participant acquires, one additional warrant shall be transferred to the participant without compensation and without any performance requirements. We will therefore vote against the proposal”.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett incitamentsprogram innefattande en riktad emission och överlåtelse av teckningsoptioner i bolaget, bilaga 5.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on the establishment of an incentive programme, involving a directed issue and transfer of warrants in the company, appendix 5.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the resolution was supported by shareholders holding more than nine-tenths of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

Antecknades att Andra AP-fonden, vilka representerar totalt cirka 1,1 procent av de vid stämman företrädde aktierna och rösterna, röstade emot förslaget.

It was noted that the Second Swedish National Pension Fund, representing approximately 1.1 per cent of the shares and votes represented at the meeting, voted against the proposal.

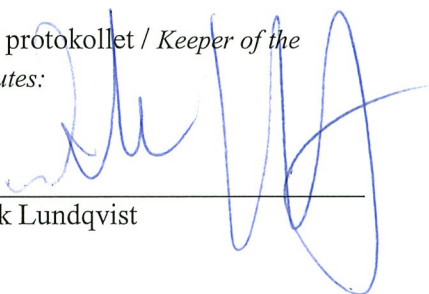
§ 17 Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Ordföranden konstaterade att samtliga frågor på dagordningen hade behandlats och att inget ytterligare ärende hade anmälts. Ordföranden tackade därför de närvarande vid stämman för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

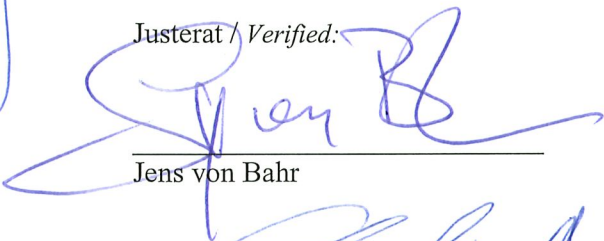
The chairman noted that all matters on the agenda had been dealt with and that no other matter had been submitted. Consequently, the chairman thanked those present at the meeting for their attention and declared the meeting closed.

* * *

Vid protokollet / *Keeper of the minutes:*


Dick Lundqvist

Justerat / *Verified:*


Jens von Bahr


Christian Brunlid


Mattias Lundgren

Bilaga 2 (ny bolagsordning) / *Appendix 2 (new articles of association)*

Bolagsordning

Articles of association

Evolution Gaming Group AB (publ) (556994-5792)

§ 1 Firma

§ 1 Registered name

Bolagets firma är Evolution Gaming Group AB (publ).

The registered name of the company is Evolution Gaming Group AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

§ 2 Registered office

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

The company's registered office is in the municipality of Stockholm.

§ 3 Verksamhet

§ 3 Operations

Bolaget ska äga och förvalta lös egendom och tillhandahålla strategiska och administrativa tjänster till koncernens bolag samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

The company shall own and manage moveable property and provide strategic and administrative services to the companies of the group and carry out operations consistent therewith.

§ 4 Aktiekapital

§ 4 Share capital

Aktiekapitalet ska vara lägst 450 000 euro och högst 1 800 000 euro.

The share capital shall be not less than EUR 450,000 and not more than EUR 1,800,000.

§ 5 Antal aktier

§ 5 Number of shares

Antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

The number of shares shall be not less than 30,000,000 and not more than 120,000,000.

§ 6 Styrelse

§ 6 The board of directors

Bolagets styrelse ska bestå av 3–8 ledamöter utan suppleanter.

The company's board of directors shall consist of 3–8 directors without deputy directors.

§ 7 Revisor

§ 7 The auditor

Bolaget ska ha en eller två revisorer. Revisors mandattid ska upphöra senast vid slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

The company shall have one or two auditors. The auditors shall be appointed for the time period until the end of an annual general meeting held not later than during the fourth financial year after the election.

§ 8 Kallelse

§ 8 Notice

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Bolaget ska annonsera i Dagens Industri att kallelse har skett.

Notice of a general meeting of shareholders shall be made by an announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by making the notice available on the company's website. The company shall advertise in Dagens Industri that notice has been made.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

A shareholder that would like to participate in a general meeting shall give notice thereof to the company not later than the day set out in the notice of the general meeting. This day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and must not be earlier than the fifth weekday prior to the general meeting.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

Shareholders may be accompanied at a general meeting by a maximum of two assistants, but only if the shareholder notifies the company of the number of assistants in the manner stated in the preceding paragraph.

§ 9 Årsstämma

§ 9 The Annual General Meeting

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

At the annual general meeting, the following matters shall be addressed:

- (1) Val av ordförande vid stämman
Election of a chairman of the meeting;

- (2) Upprättande och godkännande av röstlängd
Preparation and approval of the voting list;
- (3) Godkännande av dagordning
Approval of the agenda;
- (4) Val av en eller två protokolljusterare
Election of one or two persons to verify the minutes;
- (5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
Determination whether the meeting has been duly convened;
- (6) Beslut
Resolutions:
 - (i) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
on adoption of the income statement and balance sheet and, if applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet
 - (ii) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
on the disposition of the company's profit or loss as shown in the adopted balance sheet
 - (iii) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
on discharge of liability of members of the board and the managing director
- (7) Fastställande av det antal styrelseledamöter som ska väljas
Determination of the number of members of the board of directors to be elected
- (8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
Determination of the fees to be paid to the board of directors and the auditors
- (9) Val av styrelse och, om tillämpligt, revisor
Election of the board of directors and, if applicable, auditor
- (10) Beslut om valberedning
Resolution on nomination committee
- (11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen.
Other matters that may be brought before the meeting pursuant to the Swedish Companies Act.

§ 10 Räkenskapsår**§ 10 Financial year**

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari–31 december.

The company's financial year shall be 1 January–31 December.

§ 11 Avstämningsförbehåll**§ 11 Central securities depository registration**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

The company's shares shall be registered in a central securities depository register pursuant to the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479).

§ 12 Fullmaktsinsamling**§ 12 Collection of proxies**

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

The board of directors may collect proxies in accordance with the procedure described in Chapter 7, Section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551).

§ 13 Redovisningsvaluta**§ 13 Accounting currency**

Bolagets redovisningsvaluta ska vara euro. Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i euro.

The company's accounting currency shall be euro. The company's share capital shall be determined in euro.

* * *

Bilaga 3 (riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen) / *Appendix 3 (principles for appointing members of the nomination committee)*

Riktlinjer för inrättande av valberedning (antagna på årsstämman 2017)

I syfte att bolagets valberedning ska uppfylla reglerna i svensk kod för bolagsstyrning beslutade årsstämman 2017 att följande reglering avseende valberedning ska gälla tills vidare.

* * *

Styrelseordföranden ska kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti. De tre största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant, att jämte en av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolagets ledning utgöra valberedning. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieägandet. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Styrelseledamöter ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Vid behov ska Bolaget svara för skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras genom separat pressmeddelande så snart valberedningen utsetts och senast sex månader före årsstämman. Informationen ska även återfinnas på Bolagets webbplats, där det även ska anges hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Ledamot i valberedningen ska ställa sin plats till förfogande om aktieägaren som utsett denne ledamot inte längre är en av de tre största aktieägarna, varefter ny aktieägare i storleksmässig turordning ska erbjudas möjlighet att utse ledamot, dock behöver endast tio aktieägare i turordning tillfrågas. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast mindre förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Om en ledamot av valberedningen självmant avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortfarande är en av de tre röstmässigt starkaste ägarna som är representerade i valberedningen. Valberedningen har rätt att om så bedöms lämpligt adjungera ledamot som utses av aktieägare som efter det att valberedningen konstituerats kommit att ingå bland de tre aktieägare som har de största aktieinnehaven i Bolaget och som inte redan är representerad i valberedningen. Sådan adjungerad ledamot deltar inte i valberedningens beslut.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, val av revisorer och revisorsarvoden samt ordförande på stämman. I anslutning till att kallelse till årsstämma utfärdas ska valberedningen på Bolagets webbplats lämna ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse.

Valberedningen ska också framlägga förslag till årsstämman avseende process för inrättande av nästa års valberedning. Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till årsstämman och på Bolagets webbplats. I övrigt ska även valberedningen fullgöra de uppgifter som ankommer på valberedningen i enlighet med från tid till annan gällande svensk kod för bolagsstyrning.

* * *

Principles for establishing the nomination committee (adopted at the annual general meeting 2017)

For the purpose that the company's nomination committee shall be compliant with the provisions of the Swedish Corporate Governance Code, the annual general meeting 2017 resolved that the following instructions regarding the nomination committee should apply until further notice.

* * *

The Chairman of the Board of Directors will contact the three largest shareholders in terms of votes based on Euroclear Sweden AB's list of registered shareholders on the last business day of August. The three largest shareholders will be given the opportunity to elect one representative each to form the Nomination Committee along with one of the members of the Board of Directors who is independent in relation to the Company's management. If any of these shareholders chooses to waive their right to elect a representative, their right is transferred to the shareholder who, after these shareholders, has the largest share ownership. Unless the members agree otherwise, the Nomination Committee will be chaired by the member who represents the largest shareholder in terms of votes. However, a member of the Board of Directors shall not be Chairman of the Nomination Committee. The majority of the members of the Nomination Committee are to be independent of the Company and its executive management. Neither the chief executive officer nor other members of the executive management are to be members of the Nomination Committee. At least one member of the Nomination Committee is to be independent of the Company's largest shareholder in terms of votes or any group of shareholders who act in concert in the governance of the Company. Members of the Board of Directors shall not constitute a majority of the Nomination Committee. If more than one member of the Board of Directors is on the Nomination Committee, no more than one of these may be dependent of a major shareholder of the Company. Fees are not to be paid to the members of the Nomination Committee. As required, the Company shall be responsible for reasonable costs for external consultants that the Nomination Committee deems necessary to perform its work.

The composition of the Nomination Committee will be announced via a separate press release as soon as the Nomination Committee has been appointed, and no later than six months prior to the AGM. Information will also be made available on the Company's website, which shall also explain how shareholders can submit proposals to the Nomination Committee. Members of the Nomination Committee must relinquish their places on the committee if the shareholder who originally appointed them is no longer one of the three largest shareholders, following which new shareholders, in order of the size of their holding, will be offered the opportunity to elect a member, however only ten shareholders need be approached in turn. However, unless there are exceptional circumstances, no changes will be made to the composition of the Nomination Committee if only minor changes to voting rights have taken place, or the change occurs later than three months prior to the AGM. If a member of the Nomination Committee steps down voluntarily from the committee before their work is completed, the shareholder who elected that member must appoint a successor, provided that the shareholder is still one of the three largest owners in terms of votes that are represented in the Nomination Committee. The Nomination Committee is entitled, if deemed appropriate, to co-opt members appointed by shareholders who became one of the three shareholders with the largest holdings in the Company after the Nomination Committee was formed, and who are not already represented on the Nomination Committee. Such co-opted members do not participate in the decisions of the Nomination Committee.

The Nomination Committee is tasked with presenting proposals prior to the AGM regarding the number of Board members, the Board of Directors, Chairman of the Board of Directors, Board remuneration, any remuneration for committee work, election of auditors and fees to the auditors, as well as a Chairman for the AGM. When the notice of the AGM is issued, the Nomination Committee is to issue a statement on the Company's website explaining its proposals regarding the board of

directors. The Nomination Committee must also present proposals to the AGM regarding the process for establishing the following year's Nomination Committee. The proposals of the Nomination Committee will be presented in the notice of the AGM and on the Company's website. The Nomination Committee shall furthermore complete the tasks required by the Nomination Committee in accordance with the Swedish Corporate Governance Code, as applicable from time to time.

* * *

Bilaga 4 (riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare) /
Appendix 4 (guidelines for remuneration to the senior management)

Styrelsens för Evolution Gaming Group AB (publ) förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Punkt 15: Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska tillämpas för tiden till intill slutet av årsstämman 2019. Förslaget har beretts av bolagets ersättningsutskott.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses i dessa riktlinjer den verkställande direktören samt ledningen för bolaget och koncernen.

Dessa riktlinjer ska tillämpas även för ersättningar till styrelseledamöter som är anställda i bolaget och vad som sägs om ledande befattningshavare i dessa riktlinjer ska i tillämpliga delar gälla även för styrelseledamöter som är anställda i bolaget. Information om koncernledningens sammansättning samt om vilka styrelseledamöter som är anställda i bolaget finns på www.evolutiongaming.com.

Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att bolaget kan attrahera, motivera och behålla seniora ledningspersoner med sådan kompetens och erfarenhet som krävs för att uppnå bolagets operativa mål. Ersättningen ska baseras på villkor som är konkurrenskraftiga och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till ledande befattningshavare ska utgöras av en fast, samt för vissa ledande befattningshavare, rörlig lön. Dessa komponenter ska skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, både på kort och lång sikt, samt bolagets övergripande resultat.

Fast lön

De ledande befattningshavarnas fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den ledande befattningshavarens individuella kompetens, ansvar och prestation. En översyn av den fasta lönen ska genomföras på årsbasis för varje kalenderår.

Rörlig ersättning

Ledande befattningshavare (dock inte styrelseledamöter som är anställda i bolaget) kan erhålla rörlig ersättning utöver fast lön.

Den årliga rörliga ersättningen ska vara kontantbaserad och baseras på förutbestämda och mätbara prestationskriterier för respektive ledande befattningshavare som syftar till att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. De prestationskriterier som uppställs ska fastställas och dokumenteras årligen. Den årliga rörliga ersättningen kan variera beroende på prestationsgraden, från ingen rörlig ersättning upp till femtio procent av den årliga grundlönen (dock att en ledande befattningshavare har rätt till rörlig ersättning om upp till 100 procent av den årliga grundlönen enligt sitt befintliga anställningsavtal).

Incitamentsprogram

Bolagsstämman ska kunna fatta beslut om långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till bl.a. ledande befattningshavare (dock inte till styrelseledamöter som är anställda i bolaget). Sådana incitamentsprogram ska utformas med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan deltagaren och bolagets aktieägare och så att ett eget aktieäggande i bolaget främjas.

Andra förmåner

Bolaget erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta företagshälsovård. Stundom kan bostadsbidrag, betald skolgång för minderåriga barn eller reseersättningar beviljas.

Uppsägning och avgångsvederlag

Den maximala uppsägningstiden för ledande befattningshavare under vilken tid lön kommer att fortsätta utbetalas är 12 månader. Avgångsvederlag kan utgå med högst 12 månaders fast lön.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Om styrelsen frångår riktlinjerna ska den ange skälet till avvikelserna vid nästföljande årsstämma.

* * *

Stockholm i mars 2018
Evolution Gaming Group AB (publ)
Styrelsen

The board of directors' of Evolution Gaming Group AB (publ) proposal regarding the resolution on guidelines for remuneration to the senior management

Item 15: Resolution on guidelines for remuneration to the senior management

The board of directors proposes that the following guidelines for remuneration to the senior management be applied for the period until the end of the annual general meeting 2019. The proposal has been prepared by the company's remuneration committee.

Guidelines for compensation to the senior management

In these guidelines, the senior management refers to the CEO and the executive management of the company and the group.

These guidelines are also to be applied on any compensation to board members who are employed by the company and what is said regarding the senior management in these guidelines shall, to the extent applicable, also apply for board members who are employed by the company. Information on the current composition of the group management as well as on which board members that are employed by the company is available on www.evolutiongaming.com.

The objective of the guidelines is to ensure that company can attract, motivate and retain senior executives with the expertise and experience required to achieve company's operating goals. The remuneration shall be based on conditions that are market competitive and at the same time aligned with shareholders' interests. Remuneration to the senior management shall consist of a fixed and, for some senior executives, variable salary. These components shall create a well-balanced remuneration reflecting individual competence, responsibility and performance, both short-term and long-term, as well as company's overall performance.

Fixed salary

The senior executives' fixed salary shall be competitive and based on each senior executive's individual competences, responsibilities and performance. A review of the fixed salary shall be carried out on an annual basis for each calendar year.

Variable compensation

The senior management (however not board members employed by the company) may receive variable remuneration in addition to fixed salary.

Annual variable remuneration is to be cash based and be based on predetermined and measurable performance criteria for the relevant senior executive aimed at promoting the company's long term value creation. The performance criteria are to be established and documented annually. Depending on the level of performance achieved, annual variable remuneration can vary from no variable payment up to fifty percent of the annual base salary (however, one senior executive is entitled to variable compensation up to a hundred percent of his annual base salary under his existing employment agreement).

Incentive programmes

The shareholders' meeting shall be able to decide on long-term share and share-price related incentive programmes directed to, among others, the senior management (however not to board members who are employees of the company). Such incentive programmes are to be designed with the aim of achieving increased alignment between the interests of the participating individual and the company's shareholders and so that a personal holding of shares in the company is promoted.

Other benefits

The company provides other benefits to senior executives in accordance with local practice. Such other benefits can include, for example company health care. Occasionally, housing allowance, paid schooling for underage children or travel allowances could be granted.

Notice of termination and severance pay

The maximum notice period for senior executives during which salary is paid is 12 months. Severance compensation may be paid in an amount not greater than 12 months' fixed salary.

Deviations from the guidelines

The board of directors may deviate from the above guidelines where special cause exists in an individual case. In the event the board of directors deviates from the guidelines, it shall explain the reason for the deviation at the following annual general meeting.

* * *

Stockholm in March 2018
Evolution Gaming Group AB (publ)
The board of directors

Bilaga 5 (incitamentsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner i bolaget) / *Appendix 5 (incentive programme involving a direct issue and transfer of warrants in the company)*

Styrelsens för Evolution Gaming Group AB (publ) förslag till beslut om incitamentsprogram genom riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna

Punkt 16: Beslut om incitamentsprogram genom riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna

Incitamentsprogrammet i sammandrag

Styrelsen föreslår att det införs ett incitamentsprogram under vilket bolaget erbjuder cirka 80–100 personer inom koncernen att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma bolagets verkställande direktör, personer i koncernledningen, befattningshavare som rapporterar direkt till koncernledningen samt andra nyckelspecialister. Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner.

Styrelsens förslag innebär att stämman fattar beslut om (i) att införa ett incitamentsprogram, (ii) en riktad emission av högst 617 702 teckningsoptioner samt (iii) att godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Villkoren för incitamentsprogrammet motsvarar i allt väsentligt de villkor som gäller enligt det pågående incitamentsprogrammet omfattande 547 000 teckningsoptioner 2016/2019 (varav 365 084 har överlåtits till anställda i koncernen) som infördes enligt beslut av årsstämman 2016. En beskrivning av det pågående incitamentsprogrammet finns på bolagets webbplats www.evolutiongaming.com.

Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande.

Emission av teckningsoptioner 2018/2021

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner i enlighet med nedanstående villkor.

Antal teckningsoptioner som ska ges ut

Bolaget ska emittera högst 617 702 teckningsoptioner.

Teckningsrätt

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma ett av bolaget helägt dotterbolag.

Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom ett incitamentsprogram skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande.

Teckningstid

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 31 augusti 2018.

Överteckning

Överteckning ska inte kunna ske.

Teckningskurs och betalning

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.

Villkor för teckningsoptionerna

- (i) Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget.
- (ii) Teckningskursen för varje ny aktie ska uppgå till ett belopp som motsvarar 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 23 april 2018 till och med den 7 maj 2018. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotals öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.
- (iii) Optionsrätten får utnyttjas under tiden från och med den 1 juli 2021 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2021) till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2021 (dock senast den 30 september 2021).
- (iv) De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
- (v) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats, www.evolutiongaming.com, senast den 30 mars 2018. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för sedvanlig omräkning i vissa fall.

Ökning av aktiekapitalet

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 617 702 teckningsoptioner ökas med 9 265,53 euro (beräknat på ett kvotvärde om 0,015 euro), med förbehåll för den omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

Bemyndigande

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning av teckningsoptionerna.

Styrelsen ska bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar som kan komma att behövas i samband med registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att godkänna att det teckningsberättigade dotterbolaget överlåter högst 617 702 teckningsoptioner 2018/2021 till bolagets verkställande direktör, personer i koncernledningen, befattningshavare som rapporterar direkt till koncernledningen samt andra nyckelspecialister i koncernen eller kvarhåller teckningsoptioner i enlighet med nedanstående villkor.

Pris och värdering

Betalning av teckningsoptionerna ska ske kontant. För teckningsoptioner som förvärvas till marknadspris ska priset (optionspremien) bestämmas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen av teckningsoptionerna ska utföras av EY.

Teckningsoptionernas preliminära marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien motsvarande den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 1–14 mars 2018, fastställts till 39,07 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 739,33 kronor per aktie). Vid den preliminära värderingen har EY utgått ifrån en riskfri ränta om -0,33 procent och en volatilitet om 31,6 procent. Vid värderingen har EY även gjort avdrag om cirka 49 kronor från marknadsvärdet på den underliggande aktien för förväntade utdelningar under perioden fram till att optionen kan utnyttjas samt avdrag om 30 procent från värdet på teckningsoptionerna med anledning av att teckningsoptionerna inte kommer att vara föremål för handel på en likvid marknad under denna period.

För varje teckningsoption som deltagaren förvärvar till marknadspris ska deltagaren vederlagsfritt tilldelas en extra teckningsoption. Utnyttjande av de teckningsoptioner som erhålls vederlagsfritt kan endast ske under förutsättning att de teckningsoptioner som förvärvats till marknadspris innehas fram till den första dag då optionsrätten får utnyttjas för teckning av aktier i bolaget.

Tilldelning

Tilldelning av teckningsoptioner ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer.

- (i) Bolagets verkställande direktör får tilldelas högst 48 000 teckningsoptioner, personer i koncernledningen får tilldelas högst 24 000 teckningsoptioner var, personer som rapporterar direkt till koncernledningen får tilldelas högst 8 000 teckningsoptioner var och övriga nyckelspecialister i koncernen får tilldelas högst 4 000 teckningsoptioner var (i samtliga fall inklusive både teckningsoptioner som förvärfvas till marknadspris och teckningsoptioner som erhålls vederlagsfritt). Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner.
- (ii) Tilldelning av teckningsoptioner får ske senast den 31 augusti 2018. Tilldelning får endast ske i den utsträckning det totala antalet teckningsoptioner enligt programmet inte överstiger 617 702 teckningsoptioner.
- (iii) Om någon person som har tilldelats en rätt att förvärva teckningsoptioner inte vill förvärva sin fulla andel ska dennes icke-förvärvade teckningsoptioner ingå i det antal icke-tilldelade teckningsoptioner som kan erbjudas till andra befintliga och nyanställda personer som ingår i de kategorier som anges i punkten (i) ovan.

Bolagets rätt att återköpa teckningsoptioner

I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i incitamentsprogrammet ska bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i koncernen upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner.

Utspädningseffekt

Om samtliga 617 702 teckningsoptioner 2018/2021 utnyttjas för teckning av 617 702 nya aktier uppstår en utspädningseffekt om cirka 1,7 procent (beräknat på antalet aktier vid tidpunkten för denna kallelse). Vid fullt utnyttjande av dessa 617 702 teckningsoptioner samt de 365 084 teckningsoptioner 2016/2019 som har överlåtit till ett antal nyckelpersoner i koncernen enligt beslut av årsstämman 2016 (dvs. sammanlagt 982 786 teckningsoptioner) uppgår utspädningseffekten till cirka 2,7 procent.

Kostnader

Teckningsoptioner som tilldelas deltagare kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 och kostnadsföras som en personalkostnad över åren 2018–2021.

Baserat på antaganden om en aktiekurs om 568,72 kronor (den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 1–14 mars 2018), en teckningskurs vid teckning av aktier i bolaget om 739,33 kronor och ett maximalt deltagande, beräknas kostnaden för programmet, exklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 1,2 miljoner euro. Denna kostnad är baserad på teckningsoptionernas preliminära marknadsvärde per 15 mars 2018. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2018–2021.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 110 000 euro med tidigare beskrivna antaganden, det vill säga baserat på teckningsoptionernas preliminära marknadsvärde per 15 mars 2018 multiplicerat med genomsnittet av relevanta socialavgiftssatser.

Programmet beräknas endast medföra begränsade direkta kostnader för bolaget. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas.

Effekt på viktiga nyckeltal

Om incitamentsprogrammet hade införts 2017 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie påverkats med cirka 0,036 euro.

Den totala kostnaden för programmet inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,3 miljoner euro över åren 2018–2021 enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala lönekostnader inklusive sociala avgifter om cirka 77 193 tusen euro för 2017.

De beräknade kostnaderna för programmet har baserats på det preliminära marknadsvärdet av teckningsoptionerna per 15 mars 2018. Att använda det preliminära marknadsvärdet för teckningsoptionerna vid tidpunkten för utgivandet av programmet utgör en bättre grund för att uppskatta kostnaderna än att använda ett förväntat marknadsvärde för bolagets aktier vid en förväntad utnyttjandetidpunkt för teckningsoptionerna.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av bolagets ersättningsutskott i samråd med styrelsen och externa rådgivare. Förslaget har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2017 och början av 2018.

Särskilda majoritetskrav

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i mars 2018
Evolution Gaming Group AB (publ)
Styrelsen

Villkor för teckningsoptioner 2018/2021 avseende nyteckning av aktier i Evolution Gaming Group AB (publ)

1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"Bolaget"	Evolution Gaming Group AB (publ), 556994-5792.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"kontroll"	innehav av mer än 90 procent av aktierna i Bolaget.
"marknadsnotering"	notering av aktie i Bolaget på en reglerad marknad eller annan organiserad handelsplats.
"optionsinnehavare"	den som är innehavare av teckningsoption.
"teckning"	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske.
"teckningsoption"	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.

2 Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 617 702. Teckningsoptionerna ska kunna registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Om registrering av teckningsoptionerna inte sker vid Euroclear ska Bolaget utfärda teckningsoptionsbevis i samband med utgivandet av teckningsoptionerna. Bolaget verkställer på begäran av innehavare av optionsrätt utbyte och växling av optionsbevis. Om Bolaget beslutar att registrering av teckningsoptionerna ska ske vid Euroclear, och tidigare utfärdat teckningsoptionsbevis innehas av optionsinnehavaren, ska innehavaren vid anfordran återlämna teckningsoptionsbeviset till Bolaget.

3 Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 23 april 2018 till och med den 7 maj 2018. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 1 juli 2021 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2021) till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2021 (dock senast den 30 september 2021), eller det tidigare datum som kan följa enligt punkterna 8 eller 9 nedan. Om bolaget inte har avgivit delårsrapporten för perioden januari–juni 2021 den 1 september 2021 får anmälan om teckning av aktier äga rum från och med denna dag.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär, tillsammans med optionsbevis, inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

5 Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

6 Registrering av ny aktie

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna registreras. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

7 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), ska följande gälla:

A Fondemission

Vid fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som emitteras på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission omfattas inte av beslut om fondemission. Slutlig registrering sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämman beslut om fondemissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie ska medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som emitteras på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid

följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av

teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G Extraordinär utdelning

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och ska utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer. Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

H Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I Omräkning ska leda till skäligt resultat

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A–E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till

åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K Fusion

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget ska uppgå i moderbolag, ska optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

L Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap. 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

M Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

9 Ägarförändringar

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av tilldelade teckningsoptionerna kan enligt dessa villkor, utöver vad som anges i punkten 4 ovan, ske vid en ägarförändring genom att någon person (eller en grupp av personer som agerar tillsammans) får kontroll över Bolaget (såsom definierats i punkten 1 ovan). Anmälan om teckning kan då ske från dagen då kontroll uppnås (kontrolldagen) till den tidigare av (i) dagen efter utgången av en period om 60 dagar från kontrolldagen och (ii) den dag den kontrollerande aktieägaren (eller de kontrollerande aktieägarna) initierar ett förfarande för tvångsinlösen enligt 22 kap. 6 § aktiebolagslagen.

Bolaget ska omedelbart meddela optionsinnehavarna om en ägarförändring av Bolaget enligt denna punkt 9 samt om tillämplig teckningsperiod på grund av ägarförändringen.

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under den period som anges ovan kan teckning ske i enlighet med övriga bestämmelser i dessa villkor.

10 Förvaltare

Enligt 3 kap. 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare som meddelat sin adress till Bolaget.

12 Ändring av optionsvillkor

Bolaget äger rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

13 Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget – och i den mån tillämpligt Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget – eller Euroclear – vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget. Härutöver gäller att Bolaget inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget – eller Euroclear – att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14 Tillämplig lag och forum

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna ska avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

* * *

The board of directors' of Evolution Gaming Group AB (publ) proposal regarding the resolution on an incentive programme by way of a directed issue of warrants with a subsequent transfer to the participants

Item 16: Resolution on an incentive programme by way of a directed issue of warrants with a subsequent transfer to the participants

The incentive programme in brief

The board of directors proposes the establishment of an incentive programme under which the company invites approximately 80–100 persons within the group to acquire warrants in the company. The right to acquire warrants shall be granted the CEO of the company, members of the group management, persons who report directly to the group management and other key specialists. The company's board members shall not be granted any warrants.

The board of directors' proposal means that the general meeting resolves on (i) the establishment of an incentive program, (ii) a directed issue of not more than 617,702 warrants and (iii) approving that the wholly-owned subsidiary that subscribed for the warrants transfer them to the participants in the incentive programme.

The conditions of the incentive programme essentially corresponds with the conditions applicable to the current incentive programme of 547,000 warrants 2016/2019 (of which 365,084 have been transferred to employees in the group) which was established at the annual general meeting 2016. A description of the current incentive programme is available at the company's website, www.evolutiongaming.com.

The rationale for the proposed incentive programme is to create conditions for retaining and recruiting competent personnel to the group, increase the motivation amongst the participants, increase their loyalty to the company and align their interest with that of the company's shareholders as well as promote a personal shareholding, and thereby promote shareholder value and the company's long-term value creation capability.

Issue of warrants 2018/2021

The board of directors proposes that the general meeting resolves on an issue of warrants on the following terms and conditions.

Number of warrants to be issued

The company shall issue a maximum of 617,702 warrants.

Right to subscription

The right to subscribe for warrants shall, with deviation of the shareholders' pre-emption rights, belong to a wholly-owned subsidiary of the company.

Reason for deviating from the shareholders' pre-emption rights

The reason for deviating from the shareholders' pre-emption rights is, by way of an incentive programme, to create conditions for retaining and recruiting competent personnel to the group, increase the motivation amongst the participants, increase their loyalty to the company and align their interest with that of the company's shareholders as well as promote a personal shareholding, and thereby promote shareholder value and the company's long-term value creation capability.

Subscription period

Subscription of the warrants shall take place on a separate subscription list no later than on 31 August 2018.

Over-subscription

Over-subscription is not allowed.

Issue price and payment

The warrants shall be issued without compensation and no payment shall be made.

Terms and conditions for the warrants

- (i) Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in the company.
- (ii) The subscription price for each new share shall be equal to 130 per cent of the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq Stockholm during the period from and including 23 April 2018 up to and including 7 May 2018. The subscription price calculated in accordance with the above shall be rounded to the nearest SEK 0.10, where SEK 0.05 shall be rounded down.
- (iii) The warrants may be exercised during the period from and including 1 July 2021 (however not earlier than the day after the publication of the company's interim report for the period January–June 2021) up to and including the date that falls 30 calendar days after the publication of the company's interim report for the period January–June 2021 (however not later than on 30 September 2021).
- (iv) The new shares shall carry rights to dividends for the first time on the record day for dividends that occurs directly after subscription has been executed.
- (v) The complete terms and conditions for the warrants will be published on the company's website www.evolutiongaming.com not later than on 30 March 2018. As set forth in the terms and conditions for the warrants, the subscription price and the number of shares that a warrant entitles subscription for, may be recalculated in certain cases.

Increase in share capital

The company's share capital may, upon exercise of all 617,702 warrants, increase by 9,265.53 euro (calculated on a quota value of 0.015 euro), subject to such recalculation of the number of shares that each warrant entitles subscription for that may be made in accordance with the complete terms and conditions of the warrants.

Authorisation

The board of directors shall be authorised to extend the subscription period.

The board of directors shall be authorised to make such minor adjustments in the resolution that may be required in connection with the registration of the warrants with the Swedish Companies Registration Office.

Approval of transfer of warrants to participants in the incentive programme

The board of directors proposes that the general meeting resolves to approve that the wholly-owned subsidiary transfers not more than 617,702 warrants 2018/2021 to the CEO of the company, members of the group management, persons who report directly to the group management and other key specialists within the group, or retains the warrants on the following terms and conditions.

Price and valuation

The warrants shall be transferred against cash payment. For warrants acquired at market value, the price (the warrant premium) shall be established in accordance with the Black & Scholes valuation model. The valuation of the warrants shall be made by EY.

A preliminary market price of the warrants has, in accordance with a valuation based on a market value on the underlying share corresponding to the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq Stockholm during the period 1–14 March 2018, been set to SEK 39.07 per warrant (assuming a subscription price of SEK 739.33 per share). EY has based its preliminary valuation on

the assumption of a risk-free interest rate of -0.33 per cent and a volatility of 31.6 per cent. EY has also reduced the value of each warrant by approximately SEK 49 to reflect the impact of expected dividends during the period until the warrant can be exercised and by an additional 30 per cent for the purpose of reflecting that the warrants will not be traded in a liquid market during this period.

For each warrant the participant acquires at market price, an additional warrant shall be transferred to the participant without compensation. Exercise of the warrants transferred without compensation can only occur if the warrants acquired at market price are held up to and including the first day on which the warrants can be exercised.

Allotment

The board of directors of the company shall decide on the allotment of warrants in accordance with the following principles.

- (i) The CEO of the company may be allotted up to 48,000 warrants, members of the group management may be allotted up to 24,000 warrants each, persons who report directly to the group management may be allotted up to 8,000 warrants each and other key specialists within the group may be allotted up to 4,000 warrants each (in each case including both warrants acquired at market price and warrants transferred without compensation). Members of the company's board of directors shall not be allotted any warrants.
- (ii) Warrants may be allotted on 31 August 2018 at the latest. Allotment may only take place to the extent that the total number of warrants allotted under the incentive programme does not exceed 617,702 warrants.
- (iii) If a person who has been allotted a right to acquire warrants does not wish to acquire his or her full share, the non-acquired part of his or her share shall be included in the number of unallotted warrants, which may be offered to other existing or newly recruited persons within the categories specified in item (i) above.

The company's right to repurchase warrants

In connection with the transfer of warrants to the participants, the company shall reserve the right to repurchase warrants if the participant's employment with the group is terminated or if the participant wishes to transfer his or her warrants.

Dilution effect

If all 617,702 warrants 2018/2021 are exercised for subscription of 617,702 shares, the dilution effect will be approximately 1.7 per cent (based on the total number of shares at time of this notice). Upon full exercise of these 617,702 warrants and the 365,084 warrants 2016/2019, which have been transferred to a number of key employees in the group in accordance with a resolution at the annual general meeting 2016 (*i.e.*, 982,786 warrants in total), the dilution effect will be approximately 2.7 per cent.

Costs

Warrants transferred to participants will be accounted for in accordance with IFRS 2 and will be recorded as a personnel expense in the income statement during the years 2018–2021.

Assuming a share price of SEK 568.72 (the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq Stockholm during the period 1–14 March 2018), a subscription price of SEK 739.33 and a maximum participation, the cost for the incentive programme, excluding social security costs, is estimated to be approximately EUR 1.2 million. This cost is based on the preliminary market value of the warrants as of 15 March 2018. The cost will be allocated over the years 2018–2021.

The estimated costs for social security will be recorded as a personnel expense in the income statement by current reservations. The social security costs are estimated to approximately EUR 110,000

subject to the assumptions set out above, *i.e.*, based on the preliminary market value of the warrants as of 15 March 2018 multiplied by the average of relevant social security tax rates.

The programme is estimated to entail only limited direct costs for the company. Therefore, no measures to secure the programme are planned to be made.

Effect on key ratios

If the incentive programme had been established in 2017, subject to the assumptions set out above, the impact on earnings per share would have been approximately EUR 0.036.

Subject to the assumptions set out above, the total cost of the incentive programme, including social security costs, is estimated to be approximately EUR 1.3 million over the years 2018–2021. This cost may be compared to the company's total salary costs, including social security costs, of EUR 77,193 thousands in 2017.

The estimated costs for the programme have been based on the preliminary market value of the warrants as of 15 March 2018. The preliminary market value for the warrants at the time of the establishment of the programme forms a better basis for the estimation of the future costs than to base the calculation on an estimated future market value for the company's shares at an estimated exercise date for the warrants.

Preparation of the proposal

The proposal has been prepared by the company's remuneration committee in consultation with the board of directors and external advisors. The proposal has been dealt with at board meetings during the end of 2017 and in the beginning of 2018.

Majority requirements

A resolution in accordance with the board of directors' proposal is valid only where supported by shareholders holding not less than nine-tenths of both the votes cast and the shares represented at the general meeting.

* * *

Stockholm in March 2018
Evolution Gaming Group AB (publ)
The board of directors

Terms and Conditions for Warrants 2018/2021 for subscription of shares in Evolution Gaming Group AB (publ)

1 Definitions

In these terms and conditions, the following terms shall have the meanings given below:

"Business Day"	a day which is not a Sunday or other public holiday or, with respect to the payment of promissory notes, is not equated with a public holiday in Sweden.
"Companies Act"	the Swedish Companies Act (Sw. <i>aktiebolagslagen</i> (2005:551)).
"Company"	Evolution Gaming Group AB (publ), 556994-5792.
"Control"	means a holding of more than 90 percent of the shares in the Company.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"Market Quotation"	listing of shares in the Company on a stock exchange, authorised market place or other organised market place.
"Subscription"	subscription of shares in the Company on exercise of Warrants in accordance with Chapter 14 of the Companies Act.
"Subscription Price"	the price at which Subscription for new shares may take place on exercise of Warrants.
"Warrant"	the right to subscribe for one newly issued share in the Company in exchange for payment in accordance with these terms and conditions.
"Warrant Holder"	the holder of a Warrant.

2 Warrants

The total number of Warrants is not more than 617,702. The Warrants can be registered in securities accounts in accordance with the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (Sw. *lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument*).

If the Warrants are not registered with Euroclear, the Company shall issue Warrant certificates in connection with the issuance of the Warrants. The Company shall upon request by a Warrant Holder exchange or convert a Warrant certificate. If the Company decides to register the Warrants with Euroclear, and previously issued Warrant certificates are held by the Warrant Holder, the Warrant Holder shall on demand return the Warrant certificates to the Company.

3 Right to subscribe for new shares

Each Warrant entitles the holder to subscribe for one new share in the Company at a Subscription Price corresponding to 130 percent of the volume-weighted average price paid for the Company's shares on Nasdaq Stockholm during the period 23 April 2018 up to and including 7 May 2018. The Subscription Price calculated in accordance with the above shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded downwards.

The Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder

to subscribe may be recalculated in accordance with Section 8 below.

Subscription may only take place in respect of the entire number of shares for which the total number of Warrants entitles the Warrant Holder to subscribe for and which a single Warrant Holder desires to exercise. On such Subscription, any excess fractions of Warrants which cannot be exercised shall be disregarded.

4 Application for Subscription

Application for Subscription of shares may take place during the period from and including 1 July 2021 (however not earlier than the day after the publication of the company's interim report for the period January–June 2021) up to and including the date that falls 30 calendar days after the publication of the company's interim report for the period January–June 2021 (however not later than on 30 September 2021), or such earlier date as may be determined in accordance with Section 8 or 9 below. If the company has not published its interim report for the period January–June 2021 on 1 September 2021, the application for Subscription of shares may take place from and including this day.

If an application for Subscription is not submitted within the time stated above, the Warrant shall lapse.

On application for Subscription, a completed application form in the predetermined form, together with Warrant certificate(s), shall be submitted to the Company. Applications for Subscription are binding and irrevocable.

5 Payment for new shares

On application for Subscription, payment for the number of shares which the application for Subscription covers shall be made simultaneously. Payment shall be made in cash to a bank account designated by the Company.

6 Registration of new shares

Following payment for subscribed shares, Subscription shall be effected through the registration of the new shares. Following registration with the Swedish Companies Registration Office, the registration of the new shares will become definitive. According to Section 8 below such registration might in certain circumstances be postponed.

7 Dividends on new shares

Shares issued following Subscription shall entitle the holders thereof to participate in the distribution of dividends for the first time on the record date that occurs immediately following the Subscription.

8 Recalculation of Subscription Price and the number of Shares

The following provisions shall govern the right that vests in Warrant Holder in the event the share capital prior to the Subscription is increased or reduced, convertible bonds or warrants are issued, or the Company is dissolved or ceases to exist as a consequence of a merger or division, or there is an Extraordinary Dividend (as defined below):

A Bonus issue

In the event of a bonus issue – where an application for Subscription is submitted at such time that the allotment of shares cannot be made on or before the fifth weekday prior to the general meeting which resolves to make the bonus issue – Subscription shall be effected only after the general meeting has adopted a resolution approving the bonus issue. Shares

which are issued pursuant to Subscription effected after the adoption of a resolution approving the bonus issue will not entitle the holder thereof to participate in the bonus issue. Definitive registration shall only take place after the record date for the bonus issue.

In conjunction with Subscription, which is effected after the adoption of a resolution to make a bonus issue, a recalculated Subscription Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe shall be applied. The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

Recalculated Subscription Price = (previous Subscription Price) x (the number of shares in the Company prior to the bonus issue) / (the number of shares in the Company after the bonus issue)

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the number of shares in the Company after the bonus issue) / (the number of shares in the Company prior to the bonus issue).

The Subscription Price and the number of shares which each Warrant entitles the holder to subscribe for, recalculated as set out above, shall be determined by the Company as soon as possible after the general meeting has adopted a resolution approving the bonus issue.

B Reverse share split/share split

In the event the Company effects a reverse share split or share split, the provisions of Sub-section A above shall apply *mutatis mutandis*. The record date shall be deemed to be the date on which the reverse share split or share split is carried out by Euroclear at the request of the Company.

C New issue

If the Company issues new shares subject to preferential rights for shareholders to subscribe for new shares in exchange for cash payment, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue held by the shareholders whose shares are issued as a consequence of Subscription on exercise of the Warrant:

1. If the board of directors of the Company has resolved to carry out a new issue conditional on the approval of the general meeting of the shareholders or pursuant to authorisation granted by the general meeting of the shareholders, the resolution of the new issue shall state the last day on which Subscription must be effected in order to entitle the holders of the shares held pursuant to the Subscription to participate in the new issue.
2. If the general meeting adopts a resolution to issue new shares, where an application for Subscription is submitted at such time that it cannot be effected on or before the fifth weekday prior to the general meeting which shall address the question of the new issue, Subscription shall only be effected following the adoption of a resolution with respect thereto by the general meeting. Shares which issued as a consequence of such Subscription will not entitle the holders to participate in the new issue. Definitive registration shall only take place after the record date for the new issue.

Where Subscription is effected at such time that no right to participate in the new issue arises, a recalculated Subscription Price as well as a recalculated number of shares for

which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Recalculated Subscription Price = (previous Subscription Price) x (the average quoted price of the share during the subscription period stated in the resolution approving the issue (referred to below as the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof)

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof) / (the average price of the share)

The average price of the share shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest quoted paid price on that day according to the stock exchange or market place list on which the shares are quoted. In the absence of a quoted paid price, the bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

The theoretical value of the subscription right is calculated in accordance with the following formula:

Theoretical value of subscription right = (the maximum number of new shares which may be issued pursuant to the resolution approving the issue) x ((the average price of the share) – (the issue price of the new share)) / (the number of shares prior to the adoption of the resolution approving the issue)

If this results in a negative value, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.

The Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the subscription period and shall apply to each Subscription effected thereafter.

If the Company's shares, at the time of the resolution to issue the new shares, are not subject to a Market Quotation, a corresponding recalculation of the Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.

During the period prior to the determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis. Definitive registration shall be made following determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.

D Issue of convertible bonds or warrants

In the event the Company issues convertible bonds or warrants in accordance with Chapters 14 and 15 of the Companies Act, in both cases subject to preferential rights for the shareholders to subscribe for such equity related instrument in exchange for cash payment, the provisions of Sub-section C, first paragraph, sub-paragraphs 1 and 2 shall apply *mutatis*

mutandis in respect of the right to participate in the issue for any share which has been issued through Subscription.

Where Subscription is effected at such a time that no right to participate in the new issue arises, a recalculated Subscription Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Recalculated Subscription Price = (previous Subscription Price) x (the average quoted price of the share during the relevant period stated in the resolution approving the issue (referred to below as the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the value of the subscription right).

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the value of the subscription right) / (the average price of the share).

The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions of Sub-section C above.

The value of the subscription right shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest quoted paid price on that day according to the stock exchange or market place list on which the subscription rights are quoted. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

If the subscription rights are not subject to a Market Quotation, the value of the subscription right shall, to the greatest extent possible, be determined based upon the change in the market value of the Company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the issue of the convertible bonds or warrants.

The Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the subscription period and shall apply to each Subscription effected thereafter.

If the Company's shares, at the time of the resolution to issue the notes, are not subject to a Market Quotation, a corresponding recalculation of the Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.

During the period prior to the determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis. Definitive registration shall be made following determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.

E Other offers to shareholders

Where the Company, in circumstances other than those referred to in Sub-sections A–D above, makes offers to the shareholders, subject to preferential rights for the shareholders

in accordance with the principles set out in Chapter 13, Section 1 of the Companies Act, to acquire securities or rights of any type from the Company or resolves, in accordance with the principles mentioned above, to distribute such securities or rights to the shareholders without consideration, in conjunction with Subscription which is effected at such time that the shares thereby received do not entitle the holder to participate in the offer, a recalculated Subscription Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Recalculated Subscription Price = (previous Subscription Price) x (the average quoted price of the share during the application period for the offer (referred to below as the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the value of the right to participate in the offer (referred to below as the "value of the purchase right")).

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the value of the purchase right) / (the average price of the share).

The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions of Sub-section C above.

Where shareholders have received purchase rights and trading in these has taken place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equivalent to the value of the purchase rights. For this purpose, the value of the purchase right shall be deemed to be equivalent to the average calculated mean value, for each trading day during the application period, of the highest and lowest quoted paid price during the day according to the stock exchange or market place list on which the purchase rights are quoted. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

If the shareholders do not receive purchase rights or where such trading in purchase rights as referred to in the preceding paragraph otherwise does not take place, the recalculation of the Subscription Price shall be made as far as possible by applying the principles set out above in this Sub-section E and the following shall apply. Where listing of the securities or rights offered to the shareholders takes place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equivalent to the average calculated mean value, for each trading day during the period of 25 trading days calculated from the first day of listing, of the highest and lowest transaction prices quoted for trades in such securities or rights on the securities exchange or other marketplace for financial instruments on which those securities or rights are listed, reduced where appropriate by the consideration paid for these in conjunction with the offer. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation of the value of the right to participate in the offer. In the recalculation of the Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the period of 25 trading days referred to above shall be deemed to be the application period determined for the offer pursuant to the first paragraph of this Sub-section E.

Where no listing of such securities or rights offered to the shareholders takes place, the

value of the right to participate in the offer shall, to the greatest extent possible, be determined based on the change in the market value of the Company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the offer.

The Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated in accordance with the above, shall be determined by the Company as soon as possible after it becomes possible to calculate the value of the right to participate in the offer.

If the Company's shares, at the time of the offer, are not subject to a Market Quotation, a corresponding recalculation of the Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.

During the period prior to the determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis. Definitive registration shall be made following determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.

F Equal treatment of Warrant Holders and shareholders

Where the Company issues new shares or makes an issue pursuant to Chapters 14 or 15 of the Companies Act, with preferential rights for shareholders to subscribe for equity related instruments in exchange for cash payment, the Company may grant all Warrant Holders the same preferential rights as the shareholders. In conjunction therewith, each Warrant Holder, irrespective of whether subscription for shares has been made, shall be deemed to be the owner of the number of shares which such Warrant Holder would have received, had Subscription on the basis of the Warrant been effected in respect of the Subscription Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to issue the shares.

If the Company resolves to make an offer to the shareholders as described in Sub-section E above, what has been stated in the preceding paragraph shall apply *mutatis mutandis*. However, the number of shares of which each warrant holder shall be deemed to be the owner shall, in such circumstances, be determined on the basis of the Subscription Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to make the offer.

If the Company resolves to grant the warrant holders preferential rights in accordance with the provisions set out in this Sub-section F, no recalculation as set out in Sub-sections C, D, or E above of the Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe for shall be made.

G Extraordinary Dividend

If the Company decides to pay a cash dividend to shareholders of an amount which, combined with other dividends paid during the same fiscal year, exceeds 15 percent of the average price of the share during the period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Company's board of directors announced its intention to propose that the general meeting approve such a dividend, a recalculation of the Subscription Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, shall be made in

respect of any Subscription requested at such a time that the shares thereby received do not carry rights to receive such dividend. The recalculation shall be based on that part of the total dividend which exceeds 15 percent of the average price of the shares during the above-mentioned period of 25 trading days (referred to below as "Extraordinary Dividend").

The recalculation shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Recalculated Subscription Price = (previous Subscription Price) x (the average quoted price of the share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the share is listed without any right to Extraordinary Dividend (referred to below as the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the Extraordinary Dividend paid per share).

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the Extraordinary Dividend paid per share) / (the average price of the share).

The average price of the share shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value during the above-mentioned period of 25 trading days of the highest and lowest quoted paid price on each day according to the stock exchange or market place list on which the shares are quoted. In the absence of a quoted paid price, the bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the above-mentioned period of 25 trading days and shall apply to each Subscription effected from the day on which the share is listed without any right to Extraordinary Dividend.

If the Company's shares, at the time of the resolution to pay a dividend, are not subject to a Market Quotation and it is resolved to pay a cash dividend to shareholders of an amount which, combined with other dividends paid during the same fiscal year, exceeds 50 percent of the Company's earnings after tax in accordance with the Company's consolidated income statement adopted in the financial year immediately preceding the year in which the resolution was adopted to pay the dividend, a recalculation of the Subscription Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, shall be made in respect of any Subscription requested at such a time that the shares thereby received do not carry rights to receive such dividend. The recalculation shall be based on that part of the total dividend which exceeds 50 percent of the Company's earnings after tax and shall be made by the Company in accordance with the above-mentioned principles.

During the period prior to the determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis. Definitive registration shall be made following determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.

H Reduction of share capital

If the Company's share capital is reduced through a repayment to the shareholders, and such reduction is compulsory, a recalculated Subscription Price and a recalculated number

of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall be applied.

The recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Recalculated Subscription Price = (previous Subscription Price) x (the average quoted price of the share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the share is listed without any right to participate in the distribution (referred to below as the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the amount repaid per share).

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the amount repaid per share) / (the average price of the share).

The average price of the share is calculated in accordance with the provisions set out in Sub-section C above.

In carrying out the recalculations according to the above and where the reduction is made through redemption of shares, instead of using the actual amount which is repaid for each share, an amount calculated as follows shall be applied:

Calculated amount to be repaid for each share = (the actual amount repaid for each redeemed share reduced by the average market price of the share during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the share is listed without any right to participate in the reduction (referred to below as the "average price of the share")) / (the number of shares of the Company which carry an entitlement to the redemption of one share, reduced by 1)

The average exchange price is calculated in accordance with the provisions set out in Sub-section C above.

The Subscription Price and number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the above-mentioned period of 25 trading days, and shall apply to each Subscription effected thereafter.

During the period prior to the determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis. Definitive registration shall be made following determination of the recalculated Subscription Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.

If the Company's share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, where such reduction is not compulsory, but where, in the opinion of the Company, the reduction, due to its technical structure and its financial effects, is equivalent to a compulsory reduction, the recalculation of the Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall be made, to the greatest extent possible, in accordance with the principles stated above in this Sub-section H.

If the Company's shares, at the time of the reduction of share capital, are not subject to a Market Quotation, a corresponding recalculation of the Subscription Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The

recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.

I Recalculation shall give a reasonable result

Should the Company take actions such as those stated in Sub-sections A–E, G or H above and if, in the Company's opinion, application of the recalculation formula established for such action, taking into account the technical framework of such action or for other reasons, could not be made or would result in the Warrant Holders receiving, in relation to the shareholders, economic compensation that is not reasonable, the Company shall, subject to prior written approval by the board of directors of the Company, make the recalculation of the Subscription Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in such a manner as the Company determines is appropriate to ensure that the recalculation gives a reasonable result.

J Rounding off

On recalculation of the Subscription Price in accordance with the above, the Subscription Price shall be rounded off to the nearest SEK 0.10, for which purposes SEK 0.05 shall be rounded downwards and the number of shares shall be rounded off to two decimal places.

K Mergers

Where the general meeting adopts a resolution to approve a merger plan pursuant to Chapter 23, Section 15 of the Companies Act, pursuant to which the Company is to be merged into another company or where the board of directors adopts a resolution pursuant to Chapter 23, Section 28 of the Companies Act adopts a resolution that the Company be merged into its parent company, the Warrant Holders shall receive rights in the acquiring company corresponding at least to the rights held in the Company (the transferor company), unless, pursuant to the merger plan, the Warrant Holders are entitled to demand redemption of their Warrants by the acquiring company.

L Demergers

Where the general meeting adopts a resolution to approve a demerger plan pursuant to Chapter 24, Section 17 of the Companies Act, pursuant to which a proportion of the assets and liabilities of the Company are taken over by two or more other companies, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe shall be calculated. The provisions of Sub-section G regarding Extraordinary Dividend shall then apply *mutatis mutandis*. The recalculation shall be based on the proportion of the assets and liabilities of the Company that are taken over by the transferee company or companies.

Where all assets and liabilities of the companies are taken over by two or more other companies, on paying consideration to the shareholders of the Company, the provisions of Sub-section M below regarding liquidation shall apply *mutatis mutandis*. Inter alia, this means that the right to demand Subscription shall terminate simultaneously with the registration in accordance with Chapter 24, Section 27 of the Companies Act and that the Warrant Holder shall be notified no later than four weeks before the demerger plan shall be submitted for approval to the general meeting.

M Liquidation

If it is resolved that the Company be put into liquidation, for whatever reason, Subscription may not take place thereafter. The right to demand Subscription shall terminate

simultaneously with the adoption of the resolution to put the Company in liquidation, irrespective of whether such resolution has become final.

Not later than four weeks prior to the adoption of a resolution by a general meeting in respect of whether or not the Company should be put into liquidation in accordance with Chapter 25 of the Companies Act, the Warrant Holders shall be notified with respect to the planned liquidation in accordance with Section 11 below. The notice shall state that subscription may not take place following the adoption of the resolution in respect of liquidation.

If the Company gives notice of a planned liquidation pursuant to the above, the Warrant Holders shall, notwithstanding the provisions of Section 4 in respect of the earliest date for application for Subscription, be entitled to apply for Subscription commencing on the day on which the notice is given, provided that Subscription may be effected not later than prior to the general meeting at which the resolution regarding the liquidation of the Company shall be addressed.

Notwithstanding the provisions above pursuant to which Subscription may not take place after the adoption of a resolution regarding liquidation, the right to subscribe shall be reinstated in the event the liquidation is not carried out.

N Insolvent liquidation

If the Company is put into insolvent liquidation, Subscription may not take place through the exercise of Warrants. Where, however, the decision to put the Company into insolvent liquidation is set aside by a higher court, subscription rights shall be reinstated.

9 Change of Control

In addition to the subscription period set out in Section 4, where a person (or a group of persons acting in concert) obtains Control of the Company (as defined in section 1, Definitions, above), application for Subscription of allocated Warrants may take place on the date such person(s) obtains Control (the "Control Date") up until the earliest of (i) the expiry of 60 days from the Control Date and (ii) the date the controlling shareholder(s) commences a compulsory acquisition procedure pursuant to Chapter 22, section 6 of the Companies Act.

The Company shall immediately notify Warrant Holders about a change of Control according to this Section 9 and the applicable subscription period following such change of Control.

If not exercised during the abovementioned period, Subscription may take place in accordance with the other provisions of these terms and conditions.

10 Nominees

According to Chapter 3, section 7 of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act, a legal entity shall be entitled to be registered as nominee. Such a nominee shall be regarded as a Warrant Holder for the purposes of the application of these terms and conditions.

11 Notices

Notices relating to these Warrant Terms and Conditions shall be provided to each Warrant Holder who has notified his postal address to the Company.

12 Amendments to terms and conditions

The Company shall be entitled, to amend the terms and conditions of the Warrants to the extent required by legislation, decisions of courts of law or decisions of governmental authorities or where otherwise, in the Company's opinion, such is necessary or expedient for practical reasons and provided that the rights of the Warrant Holders are in no way prejudiced.

13 Limitation of liability

In respect of measures which it is incumbent on the Company – and if applicable Euroclear, taking into consideration the provisions of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act – neither the Company, nor Euroclear, shall be liable for loss which arises as a consequence of Swedish or foreign legislation, the actions of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts, or other similar circumstances. The reservation in respect of strikes, blockade, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Company – or Euroclear – itself the subject of, or effects, such measures.

Nor shall Euroclear be liable for loss which arises under other circumstances provided Euroclear has duly exercised normal caution. The Company shall also enjoy a corresponding limitation of liability. In addition, under no circumstances shall the Company be liable for indirect loss.

If the Company – or Euroclear – is unable to perform its obligations as a consequence of a circumstance specified in the first paragraph, such performance may be postponed until such time as the cause for the impediment has terminated.

14 Applicable law and forum

The Warrants, and all legal issues related to the Warrants, shall be determined and interpreted in accordance with Swedish law. Legal proceedings relating to the Warrants shall be brought before the Stockholm District Court or such other forum as is accepted in writing by the Company.

* * *