

Protokoll fört vid extra
bolagsstämma i Evolution
Gaming Group AB (publ),
556994-5792, den 16 januari
2020 kl. 14.00–14.30 på
Strandvägen 7A i Stockholm.

*Minutes kept at the extraordinary
general meeting in Evolution
Gaming Group AB (publ), 556994-
5792, held on 16 January 2020 at
2.00–2.30 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 Fredrik Palm att agera sekreterare samt föra protokollet vid stämman.

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

Beslöts att godkänna att gäster vid bolagsstämman, såsom anställda i bolaget, hade rätt att närvara, dock utan att ha någon rösträtt.

It was resolved to approve that guests, such as employees of the company, 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 113 232 494 aktier och röster var företrädade 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 113,232,494 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

Caroline Sjösten, ombud för Swedbank Robur fonder, samt Oskar Börjesson, ombud för Livförsäkringsbolaget Skandia samt Skandia Fonder, valdes att jämte ordföranden justera protokollet

Caroline Sjösten, representing Swedbank Robur fonder, and Oskar Börjesson, representing Livförsäkringsbolaget Skandia and Skandia Fonder, 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 17 december 2019 och att den annonserades i Post- och Inrikes Tidningar den 19 december 2019 samt att information om att kallelse skett annonserades i Dagens Industri den 19 december 2019.

The secretary informed that the notice of the meeting had been available at the company's website since 17 December 2019 and that it was published in the Swedish Official Gazette on 19 December 2019 and that information on that notice had taken place was announced in Dagens Industri on 19 December 2019.

Bolagsstämman förklarade sig behörigen sammankallad.

The meeting declared that it had been duly convened.

§ 7 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

Redogjordes för styrelsens förslag om införande av ett incitamentsprogram, innefattande beslut om riktad emission med efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner i bolaget.

The board of directors' proposal on the establishment of an incentive programme was presented, involving resolutions on a directed issue with subsequent transfers of warrants in the company.

CS
AK
OB

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.

Jens von Bahr anförde att styrelsen efter diskussion med vissa aktieägare beslutat att verkställande direktören kommer att tilldelas högst 1 000 000 teckningsoptioner och bolaget kommer som en följd av detta att emittera högst 4 000 000 teckningsoptioner.

Jens von Bahr informed the general meeting that following discussions with certain shareholders, the CEO will be allotted a maximum of 1,000,000 warrants and that the company will due to this issue a maximum of 4,000,000 warrants.

Aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor om styrelsens förslag.

The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal.

Caroline Sjösten representerandes Swedbank Robur fonder framförde en röstförklaring innefattande bland annat att Swedbank Robur anser att det i kallelsen presenterade förslaget innebär en hög utspädning för aktieägarna, samt att det finns brister i övriga delar av utformningen av villkoren, inklusive subventioner, kort lösenperiod och möjliga utfall för deltagarna. Vidare anfördes att Swedbank Robur är medvetna om den vikt som styrelsen och huvudägarna lägger vid detta program och även om brister kvarstår i det justerade förslaget avser Swedbank Robur att stödja det.

Caroline Sjösten, representing Swedbank Robur fonder, presented a voting explanation including, inter alia, that Swedbank Robur's view is that the proposal presented in the notice means a high dilution for the shareholders and that there are deficiencies in other parts of programme's terms, including subsidies, a short exercise period and the possible result for participants. It was further stated that Swedbank Robur is aware of the importance that the board of directors and the principal shareholders attach to this programme, and although deficiencies remain in the adjusted proposal, Swedbank Robur intends to support it.

Oskar Börjesson höll ett anförande och framförde bland annat att Livförsäkringsbolaget Skandia samt Skandia Fonder anser att programmet, även efter den föreslagna justeringen, är för omfattande sett till den potentiellt höga utspädningen för aktieägarna, vilket strider mot Skandias ägarpolicy. Av denna

anledning röstade Livförsäkringsbolaget Skandia samt Skandia Fonder mot förslaget. Även andra AP-fonden röstade mot förslaget.

Oskar Börjesson presented, inter alia, that Livförsäkringsbolaget Skandia's and Skandia Fonder's views are that the programme, even after the proposed adjustment, is too extensive in comparison with the potentially high dilution for the shareholders, which deviates from Skandia's ownership policies. For this reason Livförsäkringsbolaget Skandia and Skandia Fonder voted against the proposal. Andra AP-fonden also voted against the proposal.

Det informerades vidare om att vissa större aktieägare i bolaget har meddelat att de till följd av den minskade tilldelningen avser att ställa ut 1 000 000 optioner till den verkställande direktören.

The general meeting was further informed that certain larger shareholders in the company have stated that they due to the reduced allotment intend to issue 1,000,000 options to the CEO.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett incitamentsprogram innefattande en riktad emission med efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner i bolaget, bilaga 2.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on the establishment of an incentive programme, involving a directed issue with subsequent transfers of warrants in the company, appendix 2.

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.

**§ 8 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev /
Resolution on authorisation for the board of directors to issue shares, warrants and convertible debt**

Styrelsens förslag om bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om emissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev enligt punkt 8, bilaga 3, i dagordningen presenterades.

The board of director's proposal for authorization for the board of directors to resolve to issue shares, warrants and convertible debt pursuant to item 8, appendix 3, on the agenda were presented.

Aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor om styrelsens förslag.

The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal.

Caroline Sjösten, representerandes Swedbank Robur fonder framförde bland annat att Swedbank Robur anser att formuleringen av bemyndigandet inte borde inkludera ordet emissionsrabatt utan istället endast hänvisa till marknadsmässiga villkor, samt bad styrelsen att beakta detta när eventuella framtida bemyndiganden föreslås.

Caroline Sjösten, representing Swedbank Robur fonder, inter alia presented that Swedbank Robur has the view that the wording of the authorisation should make no reference to discounts in line with market practice and instead only refer to market terms, and asked the board to take this into account when any future authorisations are proposed.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev, bilaga 3.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to authorise the board of directors to issue shares, warrants and convertible debt, appendix 3.

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.

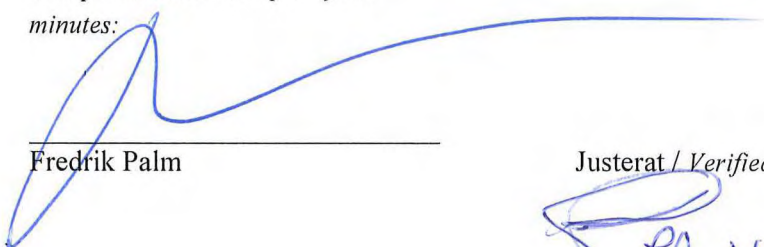
§ 9 Stämmans avslutande / Closing of the meeting

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.

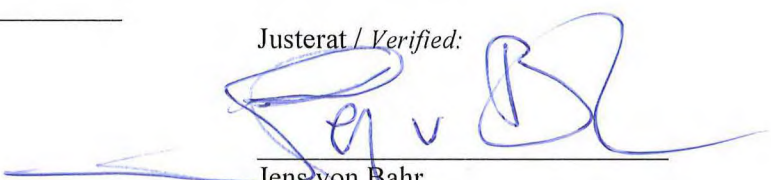
* * *

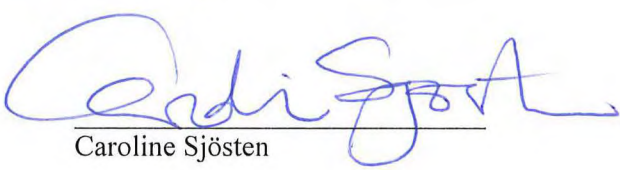
Vid protokollet / *Keeper of the minutes:*

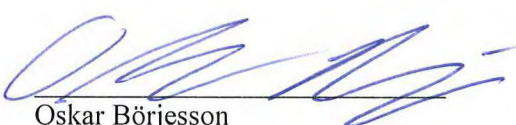


Fredrik Palm

Justerat / *Verified:*



Jens von Bahr

Caroline Sjösten

Oskar Börjesson

Bilaga 2 – Styrelsens för Evolution Gaming Group AB (publ) förslag till beslut om incitamentsprogram genom riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna

Incitamentsprogrammet i sammandrag

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram under vilket bolaget erbjuder cirka 90-110 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. Deltagare får även, efter godkännande av bolaget, förvärva teckningsoptioner genom av deltagaren helägt bolag, och det som sägs om deltagare nedan gäller i sådana fall på motsvarande sätt för sådant helägt bolag.

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 5 000 000 teckningsoptioner samt (iii) att godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i incitamentsprogrammet.

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 2020/2023

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 5 000 000 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 29 februari 2020.

Överteckning

Överteckning ska inte kunna ske.

Teckningskurs och betalning

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till det helägda dotterbolaget.

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 125 procent av Ursprungskursen (såsom definierat nedan).
"Ursprungskursen" uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 30 december 2019 till och med den 15 januari 2020. Ursprungskursen och 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 28 februari 2023 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari–december 2022, "**Första Teckningsdagen**") till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
- (iv) För det fall aktiens genomsnittskurs under perioden om tio (10) handelsdagar som slutar den dag som infaller tre (3) handelsdagar före Första Teckningsdagen överstiger tvåhundra procent (200%) av Ursprungskursen ("**Takvärdet**"), ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av omräknas. Omräkningen syftar till att begränsa teckningsoptionernas rätt att ta del av den underliggande kursutvecklingen i bolagets aktier över Takvärdet.
- (v) De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
- (vi) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats, www.evolutiongaming.com, från och med den 26 december 2019. 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 5 000 000 teckningsoptioner ökas med 15 000 euro (beräknat på ett kvotvärde om 0,003 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 5 000 000 teckningsoptioner 2020/2023 till bolagets verkställande direktör, personer i koncernledningen, befattningshavare som rapporterar direkt till koncernledningen samt andra nyckelspecialister i koncernen eller kvarhåller och senare överlåter 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 Svalner Skatt & Transaktion ("**Svalner**").

Teckningsoptionernas preliminära marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien motsvarande stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 11 december 2019, fastställts till 14,83 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 331,25 kronor per aktie). Vid den preliminära värderingen har Svalner utgått ifrån en riskfri ränta om -0,32 procent, en volatilitet om 31,05 procent och en genomsnittlig förväntad utdelning om 2,10 procent under löptiden. Vid den preliminära värderingen har Svalner även gjort avdrag för begränsningen till Takvärdet (beräknat med utgångspunkt i stängningskursen för bolagets aktie den 11 december 2019) om 6,48 kronor 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. Detta gäller dock inte deltagare i jurisdiktioner där en sådan tilldelning skulle beskattas som inkomstskatt, vilket bland annat innebär att deltagare i Sverige inte kommer att erhålla 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 2 000 000 teckningsoptioner, deltagare tillhörande grupp 1 får tilldelas högst 120 000 teckningsoptioner var, deltagare tillhörande grupp 2 får tilldelas högst 60 000 teckningsoptioner var och deltagare tillhörande grupp 3 får tilldelas högst 15 000 teckningsoptioner var (i samtliga fall inklusive både teckningsoptioner som förvärfas till marknadspris och teckningsoptioner som erhålls vederlagsfritt). Det maximala antalet teckningsoptioner som tilldelas deltagarna får dock inte överstiga 5 000 000 teckningsoptioner. Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner.
- (ii) Tilldelning av teckningsoptioner får ske senast den 29 februari 2020. Tilldelning får endast ske i den utsträckning det totala antalet teckningsoptioner enligt programmet inte överstiger 5 000 000 teckningsoptioner. Den sista dagen för tilldelning enligt denna punkt (ii) gäller dock inte för teckningsoptioner som inte överlåtits enligt punkt (iii) eller som återköpts enligt punkt (iv).
- (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, med beaktande av det högsta antalet teckningsoptioner som får tilldelas till deltagare inom respektive grupp enligt punkten (i) ovan.
- (iv) 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. Sådana återköpta teckningsoptioner får överlåtas i enlighet med punkten (ii) ovan.

Grupp	Antal deltagare	Deltagare
Grupp 1	Upp till 10	Koncernledning
Grupp 2	Upp till 75	Anställda som rapporterar till koncernledningen och nyckelspecialister i koncernen
Grupp 3	Upp till 20	Övriga nyckelspecialister i koncernen

Utspädningseffekt

Om samtliga 5 000 000 teckningsoptioner 2020/2023 utnyttjas för teckning av 5 000 000 nya aktier uppstår en utspädningseffekt om cirka 2,75 procent (beräknat på antalet aktier vid tidpunkten för denna kallelse). Vid fullt utnyttjande av dessa 5 000 000 teckningsoptioner samt de 352 256 teckningsoptioner 2018/2021 (vilka efter omräkning till följd av en den uppdelning av aktier 5:1 som beslutades på bolagets årsstämma 2019 berättigar till teckning av 1 761 280 aktier) som har överlåtits till ett antal nyckelpersoner i koncernen enligt beslut av årsstämman 2018 (dvs. sammanlagt 5 352 256 teckningsoptioner som sammanlagt berättigar till teckning av 6 761 280 aktier) uppgår utspädningseffekten till cirka 3,72 procent.

Kostnader

Teckningsoptioner som tilldelas deltagare kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 och kostnadsföras som en personalkostnad över åren 2020-2023.

Baserat på antaganden om en aktiekurs om 265,00 kronor (stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 11 december 2019), en teckningskurs vid teckning av aktier i bolaget om 331,25 kronor och ett maximalt deltagande, beräknas kostnaden för programmet, inklusive eventuella sociala avgifter, uppgå till cirka 1 miljon euro. Denna kostnad är baserad på teckningsoptionernas preliminära marknadsvärde per den 11 december 2019. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2020-2023.

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 2018 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie påverkats med cirka 0,44 euro.

Den totala kostnaden för programmet inklusive eventuella sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1 miljon euro över åren 2020-2023 enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala lönekostnader inklusive sociala avgifter om cirka 101 miljoner euro för 2018.

De beräknade kostnaderna för programmet har baserats på det preliminära marknadsvärdet av teckningsoptionerna per den 11 december 2019. 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

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen och ersättningskommittén och behandlats vid styrelsesammanträden under december 2019.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 7 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

* * *

Stockholm i december 2019

Evolution Gaming Group AB (publ)

Styrelsen

Appendix 2 – 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

The incentive programme in brief

The board of directors proposes that the general meeting resolves to establish an incentive programme under which the company invites approximately 90-110 persons within the group to acquire warrants in the company. The right to acquire warrants shall be granted to the CEO of the company, members of the group management, persons who report directly to the group management and other key specialists. Each participant is also entitled to, following approval from the company, acquire warrants through a company which is wholly owned by such participant, and in such event what is said in relation to participants below shall also apply in respect of such wholly owned companies.

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 5,000,000 warrants and (iii) approving that the wholly-owned subsidiary that subscribes for the warrants transfers them to the participants in the incentive programme.

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 2020/2023

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 5,000,000 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 for the warrants shall take place on a separate subscription list no later than on 29 February 2020.

Over-subscription

Over-subscription is not allowed.

Issue price and payment

The warrants shall be issued to the wholly-owned subsidiary without compensation.

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 125 per cent of the Original Price (as defined below). The "**Original Price**" is equal to the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq Stockholm during the period from and including 30 December 2019 up to and including 15 January 2020 and the Original Price and 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 28 February 2023 (however not earlier than the day after the publication of the company's interim report for the period January–December 2022, the "**First Exercise Date**") up to and including the date that falls 30 calendar days thereafter. Under the terms and conditions of the warrants, the period during which the warrants may be exercised may be extended if participants are prevented from exercising their subscription rights due to applicable laws on insider trading or equivalent.
- (iv) If the average price of the company's share during the period of ten (10) trading days ending on the date falling three (3) trading days before the First Exercise Date exceeds two hundred per cent (200%) of the Original Price (the "**Ceiling Value**"), the subscription price and the number of shares that a warrant entitles subscription for shall be recalculated. The purpose of the recalculation is to limit the rights of the warrants to participate in the underlying share price development of the company's shares above the Ceiling Value.
- (v) The new shares shall carry rights to dividends for the first time on the record day for dividends that occurs after subscription has been executed.
- (vi) The complete terms and conditions for the warrants will be made available on the company's website www.evolutiongaming.com from 26 December

2019. 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 5,000,000 warrants, increase by 15,000 euro (calculated on a quota value of 0.003 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 eligible for subscription transfers not more than 5,000,000 warrants 2020/2023 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 and later transfers the warrants on the following terms and conditions.

Price and valuation

The warrants shall be transferred against cash payment. For warrants acquired at market price, the price (the warrant premium) shall be established in accordance with the Black & Scholes valuation model. The valuation of the warrants shall be done by Svalner Skatt & Transaktion ("**Svalner**").

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 closing price of the company's share on Nasdaq Stockholm on 11 December 2019, been set to SEK 14.83 per warrant (assuming a subscription price of SEK 331.25 per share). Svalner has based its preliminary valuation on the assumption of a risk-free interest rate of -0.32 per cent, a volatility of 31.05 per cent and an average 2.10 per cent expected dividend yield during the period until the warrant can be exercised. Svalner has also reduced the value of each warrant based on the limitation to the Ceiling Value (calculated based on the closing price of the company's share on 11 December 2019) by approximately SEK 6.48 per warrant and by reduction of 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. However, this does not apply to participants in jurisdictions where such a transfer would be subject to income tax, which *inter alia* means that participants in Sweden will not receive an additional warrant. 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 2,000,000 warrants, participants of group 1 may be allotted up to 120,000 warrants each, participants of group 2 may be allotted up to 60,000 warrants each and participants of group 3 may be allotted up to 15,000 warrants each (in each case including both warrants acquired at market price and warrants transferred without compensation). However, the maximum number of warrants that may be allotted shall not exceed 5,000,000 warrants. Members of the company's board of directors shall not be allotted any warrants.
- (ii) Warrants may be allotted on 29 February 2020 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 5,000,000 warrants. However, the last day for allotment pursuant to this item (ii) does not apply to warrants that have not been transferred pursuant to item (iii) or which have been repurchased pursuant to item (iv).
- (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 un-allotted warrants, which may be offered to other existing or newly recruited persons within the categories specified in item (i) above taking into account the highest number of warrants that may be allotted to participants within each group pursuant to item (i) above.
- (iv) 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. Such repurchased warrants may be transferred in accordance with item (ii) above.

Group	Number of participants	Participants
Group 1	Up to 10	The management of the group

Group 2	Up to 75	Employees reporting to the management and key specialist in the group
Group 3	Up to 20	Other key specialists in the group

Dilution effect

If all 5,000,000 warrants 2020/2023 are exercised for subscription of 5,000,000 shares, the dilution effect will be approximately 2.75 per cent (based on the total number of shares at time of this notice). Upon full exercise of these 5,000,000 warrants and the 352,256 warrants 2018/2021 (which, due to a recalculation following the share split 5:1 resolved on at the company's annual general meeting 2019 entitle to subscription for 1,761,280 shares), which have been transferred to a number of key employees in the group in accordance with a resolution at the annual general meeting 2018 (*i.e.*, 5,352,256 warrants in total which entitle to subscription of 6,761,280 shares in total), the dilution effect will be approximately 3.72 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 2020–2023.

Assuming a share price of SEK 265.00 (the closing price of the company's share on Nasdaq Stockholm on 11 December 2019), a subscription price of SEK 331.25 and a maximum participation, the cost for the incentive programme, including social security costs, if any, is estimated to be approximately EUR 1 million. This cost is based on the preliminary market value of the warrants as of 11 December 2019. The cost will be allocated over the years 2020–2023.

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 2018, subject to the assumptions set out above, the impact on earnings per share would have been approximately EUR 0.44.

Subject to the assumptions set out above, the total cost of the incentive programme, including social security, is estimated to be approximately EUR 1 million over the years 2020–2023. This cost may be compared to the company's total salary costs, including social security costs, of EUR 101 million in 2018.

The estimated costs for the programme have been based on the preliminary market value of the warrants as of 11 December 2019. 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 incentive programme has been prepared by the board of directors and the remuneration committee and has been dealt with at board meetings in December 2019.

Majority requirements

A resolution in accordance with this item 7 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 December 2019

Evolution Gaming Group AB (publ)

The board of directors

Bilaga 3 – Styrelsens för Evolution Gaming Group AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev i bolaget. Det totala antalet aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio (10) procent av aktierna i bolaget, vid tidpunkten för stämman. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att genomföra och finansiera förvärv av företag och tillgångar.

Bemyndigande

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska bemyndigas att göra sådana smärre justeringar och förtydliganden av stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 8 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i december 2019

Evolution Gaming Group AB (publ)

Styrelsen

Appendix 3 – The board of directors' of Evolution Gaming Group AB (publ) proposal regarding the resolution on authorisation for the board of directors to issue shares, warrants and convertible debt

The board of directors proposes that the extraordinary general meeting authorise the board of directors to, within the scope of the articles of association, with or without deviation from the shareholders' preferential rights, on one or several occasions during the period until the next annual general meeting, resolve to increase the company's share capital by issuing new shares, warrants or convertible debt in the company. The total number of shares, warrants and convertible debt issued in accordance with this authorisation may be equivalent to a maximum of ten (10) per cent of the shares in the company at the time of the extraordinary general meeting. The issues shall be made at market price, where applicable subject to issue discounts in line with market practice, and payment may, apart from payment in cash, be made in kind or by set-off or otherwise with conditions. The purpose of the authorisation and the reasons for any deviation from the shareholders' preferential rights is to be able to carry out and finance acquisitions of businesses and assets.

Authorisation

The board of directors, CEO or any person appointed by the board of directors, is authorised to make any minor amendments and clarifications of the extraordinary general meeting's resolutions that are required in connection with the filing with the Companies Registration Office.

Majority requirements

A resolution in accordance with this item 8 is valid only where supported by shareholders holding not less than two thirds of both the votes cast and the shares represented at the general meeting.

* * *

Stockholm in December 2019
Evolution Gaming Group AB (publ)
The board of directors