

Protokoll fört vid årsstämma i
Evolution Gaming Group AB
(publ), 556994-5792, den 28 april
2016 kl. 15.00–16.00,
Strandvägen 7A i Stockholm.

*Minutes kept at the Annual
General Meeting in Evolution
Gaming Group AB (publ),
556994-5792, held on 28 April
2016 from 3.00–4.00 p.m.
(CEST), Strandvägen 7A in
Stockholm.*

§ 1 Öppnande av stämman / Opening of the Annual General Meeting

Bolagets verkställande direktör Jens von Bahr hälsade stämmodeltagarna
välkomna, varefter han förklarade stämman öppnad.

*The company's CEO Jens von Bahr welcomed the participants of the Annual General
Meeting, after which he declared the meeting opened.*

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

Bolagsstämman beslöt att välja advokaten Dick Lundqvist till ordförande vid
stämman.

*It was resolved to appoint the attorney Dick Lundqvist as chairman of the Annual General
Meeting.*

Noterades att ordföranden uppdragit åt bolagets chefsjurist Jesper von Bahr att föra
dagens protokoll.

*It was noted that the Chairman had appointed the company's chief legal officer Jesper von
Bahr to keep the minutes.*

Bolagsstämman godkände att närvarande 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 vid bolagsstämman, dock utan att ha någon rösträtt.
Ordföranden informerade vidare om bestämmelserna i personuppgiftslagen.

2

The Annual General Meeting decided to allow guests, such as employees of the Company and shareholders who have not notified the Company of their intention to attend correctly or in time, to attend the meeting without any right to vote. The chairman further informed the meeting of the provisions of the Swedish Personal Data Act.

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

Bolagsstämman beslöt att godkänna den till protokollet bilagda förteckningen, bilaga 1, över närvarande aktieägare att gälla som röstlängd, varvid det noterades att det totala antalet företrädde aktier vid stämman var 21 121 485, vilket motsvarar totalt 21 121 485 röster.

The attached list of shareholders in attendance, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the Annual General Meeting. It was noted that a total of 21,121,485 shares corresponding to a total of 21,121,485 votes were represented at the Annual General Meeting.

§ 4 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Bolagsstämman beslöt att godkänna styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning.

The agenda for the Annual General Meeting as proposed by the Board of Directors in the notice was approved.

§ 5 Val av en justeringsman / Election of one person to verify the minutes

Bolagsstämman utsåg Johan Ljungquist att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Johan Ljungquist was appointed to verify the minutes, together with the Chairman.

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

Protokollföraren redogjorde för att kallelse till stämman annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 30 mars 2016 samt på bolagets hemsida den 23 mars 2016, samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens Industri den 30 mars 2016, dvs. drygt fyra veckor före stämman.

2

The keeper of the minutes noted that the notice convening the Annual General Meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 30 March 2016 and on the Company's website on 23 March 2016. In addition, information about the notice was announced in Dagens Industri on 30 March 2016, i.e. more than four weeks before the meeting.

Bolagsstämman förklarade sig vara behörigen sammankallad.

It was declared that the Annual General Meeting had been duly convened.

§ 7a Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultat och koncernbalansräkningen / Resolution on the adoption of the income statement and balance sheet as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet

Jens von Bahr, i egenskap av verkställande direktör och koncernchef, redogjorde för verksamheten i bolaget och koncernen.

Jens von Bahr, in his capacity as CEO and group president, described the Company's and the Group's operations.

Bolagets huvudansvarige revisor Niklas Renström, representerande bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, rapporterade hur revisionsarbetet genomförts samt presenterade revisionsberättelsen för 2015.

The auditor in charge Niklas Renström, representing the Company's auditor PricewaterhouseCoopers AB, gave a general report on how the audit had been conducted and presented the 2015 auditor's report.

Jens von Bahr svarade därefter på frågor från aktieägarna.

Jens von Bahr thereafter answered questions from the shareholders.

Noterades att årsredovisningen för bolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2015 samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen har funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 30 mars 2016, att dokumenten har utsänts till de aktieägare som så begärt samt att dokumenten finns med i det utdelade materialet.

It was noted that the 2015 annual report for the Company and the Group, as well as the auditor's report and consolidated auditor's report, have been available at the Company's office and on its website since 30 March 2016 and has been sent to shareholders who have

2

so requested. The documents were also included in the material distributed at the Annual General Meeting.

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

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

§ 7b Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / Resolution on the distribution of profit or loss according to the adopted balance sheet

Antecknades att styrelsens yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår av bolagets årsredovisning på sida 34.

It was noted that the Board of Directors' statement in accordance with Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act is included in the company's annual report on page 34.

Beslöts att, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning av 0,32 EUR per aktie samt att 2 maj 2016 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelning.

Utdelning beräknas komma att utbetalas av Euroclear Sweden AB 10 maj 2016.

It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, upon a dividend of EUR 0.32 per share and that 2 May 2016 shall be the record date for the receipt of dividend. The dividend is deemed to be paid by Euroclear Sweden AB on 10 May 2016.

§ 7c Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande director / Resolution on discharge from liability for the Board of Directors and the CEO

Beslöts att bevilja samtliga styrelseledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015.

It was resolved to grant discharge from liability for the Board of Directors and the CEO for the 2015 financial year.

Antecknades att de av styrelsens ledamöter som innehar aktier samt den verkställande direktören inte deltog i beslutet om den egna ansvarsfriheten under § 7c.

It was noted that the members of the Board, to the extent they own shares, and the CEO did not participate in the resolution for discharge from their own liability under § 7c.



**§ 8 Fastställande av det antal styrelseledamöter som ska väljas /
*Determination of the number of board members to be elected at the
Annual General Meeting***

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag i kallelsen att antalet styrelseledamöter för tiden till slutet av årsstämman 2017 ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal in the notice convening the Annual General Meeting, that the number of members of the Board for the period until the end of the Annual General Meeting 2017 shall be five, with no deputy directors.

§ 9 Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden / *Determination of the remuneration to the Board of Directors and the auditor*

Beslöts att i enlighet med valberedningens förslag i kallelsen att arvode till styrelseordföranden ska utgå med 15 000 euro samt att arvodet till var och en av de övriga stämموvalda styrelseledamöterna, som inte också är anställda i bolaget, ska utgå med 10 000 euro, vilket motsvarar totalt 35 000 euro.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal in the notice convening the Annual General Meeting, that the Board of Directors should receive aggregate director's fees of EUR 35,000 of which EUR 15,000 to the Chairman of the Board and EUR 10,000 to each other member of the Board elected by the Annual General Meeting, who is not also employed by the Company.

Beslöts att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved that remuneration to the Company's auditor shall be paid in accordance with approved invoice.

§ 10 Val av styrelse / *Election of the Board of Directors*

Antecknades att stämman har att välja fem styrelseledamöter och att valberedningen föreslagit omval av Joel Citron, Jens von Bahr, Jonas Engwall, Ian Livingstone och Fredrik Österberg samt omval av Joel Citron som styrelseordförande.

It was noted that the Annual General Meeting shall elect five ordinary members of the Board of Directors and that the nomination committee proposed re-election of Joel Citron, Jens von Bahr, Jonas Engwall, Ian Livingstone and Fredrik Österberg as well as the re-election of Joel Citron as Chairman of the Board.

2

Ordföranden hänvisade till den presentation av de föreslagna ledamöterna som lagts upp på bolagets webbplats samt den information som framgår av det material som delats ut vid stämman.

The chairman referred to the presentation of the members of the Board of Directors proposed for election that had been available on the Company's website and the information contained in the materials distributed at the Annual General Meeting.

Joel Citron, Jens von Bahr, Jonas Engwall, Ian Livingstone och Fredrik Österberg valdes till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Joel Citron, Jens von Bahr, Jonas Engwall, Ian Livingstone and Fredrik Österberg were elected to serve as ordinary members of the Board of Directors until the end of the next Annual General Meeting.

Beslöts att utse Joel Citron till styrelsens ordförande.

It was resolved to appoint Joel Citron to serve as Chairman of the Board.

§ 11 Beslut om valberedning / Resolution regarding the Nomination Committee

Redogjordes för valberedningens förslag till inrättande av valberedning.

The nomination committee's proposal for the procedure of establishing the Nomination Committee was reported.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om inrättande av valberedning, bilaga 2.

It was resolved to adopt the Board of Director's proposal for the procedure of establishing the Nomination Committee, Appendix 2.

§ 12 Beslut om incitamentsprogram och emission av teckningsoptioner / Resolution on incentive programme and issue of warrants

Protokollföraren och den verkställande direktören redogjorde för styrelsens förslag om antagande av ett incitamentsprogram samt motiven därför.

The keeper of the minutes and the CEO described the Board of Director's proposal to establish an incentive programme and the reasons for the proposal.



Noterades att det fullständiga förslaget framgår av kallelsen till stämman samt att det finns med i det vid stämman utdelade materialet.

It was noted that the proposal has been available in its entirety in the notice convening the Annual General meeting, as well as in the materials distributed at the Annual General Meeting.

Beslöts med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag om att emittera teckningsoptioner samt att anta incitamentsprogrammet, bilaga 3.

In accordance with the Board of Director's proposal, it was, with the required majority, resolved to issue warrants and to adopt the incentive programme, Appendix 3.

Antecknades att Sveriges Aktiesparares riksförbund reserverade sig mot beslutet.

It was noted that Sveriges Aktiesparares riksförbund opposed the resolution.

§ 13 Stämmans avslutande / Closing of the Annual General Meeting

Sedan ordföranden konstaterat att inga ytterligare frågor anmälts i behörig ordning tackade ordföranden de närvarande för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

As it was noted that no other matters had been duly submitted, the chairman thanked those present for their attention and attendance and the Annual General Meeting was declared closed.

* * *

2

Vid protokollet:

Keeper of the minutes:

Jesper von Bahr

Justerat:

Verified:

Dick Lundqvist

Johan Ljungquist

Bilaga 2
Appendix 2

Beslut om valberedning (punkt 11)

I syfte att bolagets valberedning ska uppfylla reglerna i svensk kod för bolagsstyrning föreslår valberedningen att årsstämman 2016 beslutar om följande reglering avseende valberedning. 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 ordföranden 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. Styrelseordföranden 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 skäliga 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 självantav 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 årsstämman 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 årsstämman 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.

Beslutet om valberedning föreslås gälla tills vidare.

Resolution on the nomination committee (item 11)

For the purpose that the nomination committee shall be compliant with the provisions of the Swedish Corporate Governance Code, the nomination committee proposes that the 2016 AGM resolves upon the following instructions regarding the nomination committee. 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 the Chairman. 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, the Chairman of the Board of Directors will not chair 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 may not constitute a majority of the nomination committee. If more than one member of the Board is on the nomination committee, no more than one of these may be dependent of a major shareholder in 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 will 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.

It is proposed that the resolution on the nomination committee shall apply until further notice.

Bilaga 3
Appendix 3

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om incitamentsprogram och emission av teckningsoptioner (punkt 12)

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om anta ett incitamentsprogram under vilket bolaget erbjuder cirka 40 personer i koncernledningen och andra nyckelpersoner (inklusive konsulter) inom Evolution Gaming-koncernen att förvärva teckningsoptioner i bolaget till marknadspris.

Rätten att teckna optionerna ska tillkomma bolagets helägda dotterbolag varefter optionerna överläts till deltagare till marknadspris.

För att stimulera deltagande i programmet för deltagare utanför Sverige föreslås att för varje teckningsoption som förvärvats till marknadspris tilldelas en extra teckningsoption vederlagsfritt. Utnyttjande av de kostnadsfria optionerna kan endast ske under förutsättning att de optioner som förvärvats till marknadspris har innehafts fram till första dagen då teckning av aktier är möjlig enligt nedan.

Antalet teckningsoptioner som ges ut enligt programmet ska inte överstiga 547 000. Överteckning kan inte ske.

Motiv för förslaget

Motivet för förslaget är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, främja företagslojalitet och därigenom öka aktieägarvärde och den långsiktiga värdetillväxten i bolaget.

Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av programmet kommer att få en positiv effekt på Evolution Gaming-koncernens framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.

Villkoren för teckningsoptionerna

- (i) Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av bolagets helägda dotterbolag. Optionerna tecknas utan ersättning. Teckning ska ske senast 31 juli 2016.
- (ii) Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier under tiden från och med den 16 maj 2016 till och med den 20 maj 2016. Den enligt ovan framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt. Teckningskursen och det antal aktier varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna kan bli föremål för sedvanlig omräkning enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.
- (iii) Teckningsoptionerna kan användas för teckning av aktier under tiden från och med dagen efter avgivande av delårsrapporten för andra kvartalet 2019 till och med den 30 september 2019.
- (iv) Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar av beslutet som kan komma att krävas för registrering hos Bolagsverket.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 1.

Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare

Efter att det helägda dotterbolaget tecknat optionerna kommer bolaget att överlåta teckningsoptionerna till personer i koncernledningen och andra nyckelpersoner (inklusive konsulter) inom koncernen.

För teckningsoptioner som förvärfvas till marknadsvärde bestäms priset (optionspremien), enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen av optionerna ska utföras av PwC. Betalning av teckningsoptionerna sker kontant.

Teckningsoptionernas marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien motsvarande stängningskursen för bolagets aktie den 18 mars 2016, 24,70 kronor per teckningsoption, vid antagande av en teckningskurs om 369,20 kronor per aktie. Black & Scholes värderingen har utgått ifrån en riskfri ränta om -0,3 procent och en volatilitet om 30,0 procent.

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

Tilldelning

Tilldelning av teckningsoptioner ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer.

Deltagare i Sverige: cirka 4 personer i koncernledningen och cirka 2 övriga nyckelpersoner får totalt förvärva upp till 185 000 teckningsoptioner.

Deltagare utanför Sverige: cirka 2 personer i koncernledningen får totalt tilldelas upp till 85 000 teckningsoptioner och cirka 32 övriga nyckelpersoner (inklusive konsulter) får totalt tilldelas upp till 277 000 teckningsoptioner.

Tilldelning av teckningsoptioner får ske senast 31 juli 2016. Tilldelning får endast ske i den utsträckning det totala antalet teckningsoptioner enligt programmet inte överstiger 547 000 teckningsoptioner.

Bolagets VD och styrelseledamöter ska inte omfattas av incitamentsprogrammet.

Kostnad och utspädning

Antalet teckningsoptioner som ges ut enligt programmet ska inte överstiga 547 000. Om samtliga optioner utnyttjas för teckning av maximalt 547 000 nya aktier, kommer bolagets aktiekapital att öka med 8 205 euro, motsvarande en utspädning om cirka 1,5 procent av befintligt aktiekapital och röster.

Teckningsoptioner som tilldelas deltagare utanför Sverige kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 och kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden.

Baserat på antaganden om en aktiekurs om 284,00 kronor (stängningskurs för bolagets aktie den 18 mars 2016), en teckningskurs om 369,20 kronor, ett maximalt deltagande och en årlig personalomsättning om 5,0 procent bland deltagarna, beräknas kostnaden för programmet, inklusive administrativa kostnader men exklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 570 000 euro. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2016-2019.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter för deltagare utanför Sverige kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 5 000 euro med tidigare beskrivna antaganden, en genomsnittlig

procentsats för sociala avgifter om 1,3 procent och en årlig kursutveckling om 10,0 procent på bolagets aktie under intjänandeperioden.

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

Effekter på viktiga nyckeltal

Om incitamentsprogrammet hade introducerats 2015 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie påverkats med 1,8 procent, eller från 0,56 euro till 0,55 euro på proformabasis.

Den årliga kostnaden för programmet, inklusive administrativa kostnader och sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 190 000 euro enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 35 miljoner euro för 2015.

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen samt behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2015 och de första månaderna av 2016.

Majoritetskrav

Beslut om antagande av ovanstående incitamentsprogram kräver för dess giltighet att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2016
Evolution Gaming Group AB (publ)
Styrelsen

Villkor för teckningsoptioner 2016/2019 avseende Nyteckning av aktier i Evolution Gaming Group AB (publ)

1 Definitioner

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

<i>"aktiebolagslagen"</i>	aktiebolagslagen (2005:551);
<i>"bankdag"</i>	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<i>"Bolaget"</i>	Evolution Gaming Group AB (publ), org nr 556994-5762;
<i>"Euroclear"</i>	Euroclear Sweden AB;
<i>"kontroll"</i>	innehav av mer än 90 procent av aktierna i Bolaget;
<i>"marknadsnotering"</i>	notering av aktie i Bolaget på en reglerad marknad eller annan organiserad handelsplats;
<i>"optionsinnehavare"</i>	den som är innehavare av teckningsoption;
<i>"teckning"</i>	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
<i>"teckningskurs"</i>	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske; och
<i>"teckningsoption"</i>	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.

2 Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 547 000. Teckningsoptionerna ska kunna registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om 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 First North Premier under tiden från och med den 16 maj 2016 till och med den 20 maj 2016. Den sålunda 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 dagen efter avgivande av delårsrapporten för andra kvartalet 2019 till och med den 30 september 2019, eller det tidigare datum som kan följa enligt punkterna 8 eller 9 nedan. Om Bolaget inte har lämnat kvartalsrapport för andra kvartalet 2019 inom två månader efter rapportperiodens utgång ska teckningsperioden inledas dagen efter tvåmånadersperiodens utgång.

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

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningssedel 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 bolagsstämmans 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 bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans 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:

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

$$\text{Omräknat antal aktier} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

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 kompensation 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.

N Konkurs

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 23 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 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.

13 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.

14 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 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 ansvarbegränsning 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.

15 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' complete proposal for resolution on incentive programme and issue of warrants (item 12)

Summary

The Board of Directors proposes that the AGM resolves to establish an incentive programme under which the company invites approximately 40 members of Group management and other key employees (including consultants) in the Evolution Gaming Group to purchase warrants in the company at market value.

The right to subscribe for warrants shall accrue to wholly-owned subsidiaries of the company after which the warrants will be transferred to participants at market value.

To stimulate participation in the programme for participants outside Sweden, it is proposed that for each warrant acquired at market value, one additional warrant may be granted free of charge. Warrants granted free of charge to participants outside Sweden may be used for subscription of shares only on the condition that the warrants acquired at market value have been retained by the participant until the first day on which share subscription is possible as per the below.

The number of warrants to be issued under the programme shall not exceed 547,000. There can be no over-subscription.

The rationale for the proposal

The rationale for the proposal is to create conditions for retaining and recruiting competent personnel to the Group, increase the motivation amongst participants, reward loyalty, and thereby increase shareholder value and the long-term value growth in the company.

Against this background, the Board of Directors is of the opinion that the adoption of the incentive programme as set out below will have a positive effect on the Evolution Gaming Group's future development and thus be beneficial for both the company and its shareholders.

The terms of the warrants

- (i) The warrants shall, with disapplication from pre-emption rights, be able to be subscribed for by wholly-owned subsidiaries of the company. The warrants shall be subscribed for free of charge. Subscription shall be made no later than on 31 July 2016.
- (ii) Each warrant entitles the holder to subscribe for one new share in the company at a subscription price equal to 130 per cent of the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq First North Premier during the period from 16 May 2016 until 20 May 2016. The subscription price calculated in accordance with the above shall be rounded to the closest SEK 0.10, where SEK 0.05 shall be rounded down. The subscription price and the number of shares each warrant entitling the holder to subscribe for are subject to customary recalculations in accordance with the full terms and conditions of the warrants.
- (iii) The warrants can be used to subscribe for shares during the period from the day after the release of the second quarterly report 2019 until and including 30 September 2019.
- (iv) 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 thereafter.

The CEO shall be authorised to undertake such minor adjustments in the decision that may be required for the registration with the Swedish Companies Registration Office.

The full terms and conditions for the warrants are set forth in Schedule 1.

Transfer of warrants to participants

After the wholly-owned subsidiary has subscribed for the warrants, the company will offer the warrants to members of Group management and other key employees (including consultants) within the Group.

For warrants transferred at market value, the price (the warrant premium), will be calculated according to the Black & Scholes valuation model. The valuation of the warrants shall be made by PwC. Payment for the warrants shall be made in cash.

The market value of the warrants is, in accordance with a preliminary valuation based on a market value on the underlying share corresponding to the closing price of the company's share on 18 March 2016, SEK 24.70 per warrant, assuming a subscription price of SEK 369.20 per share. The Black & Scholes valuation has assumed a risk free interest of -0.3 per cent and a volatility of 30.0 per cent.

The company shall in connection with the transfer of the warrants to the participants reserve a pre-emption right regarding the warrants if the holder's employment within the Group is terminated or if the holder wishes to transfer its warrants.

Allocation

The allocation of warrants shall be decided by the Board of Directors in accordance with the following guidelines.

Participants in Sweden: approximately 4 members of Group management and approximately 2 other key employees may in total purchase up to 185,000 warrants.

Participants outside Sweden: approximately 2 members of Group management may in total be assigned up to 85,000 warrants and approximately 32 other key employees (including consultants) may in total be assigned up to 277,000 warrants.

Warrants may be allocated at the latest on 31 July 2016. Allocation may take place only to the extent that the total number of warrants under the programme does not exceed 547,000 warrants.

The CEO and members of members of the Board of Directors shall not be eligible to participate in the incentive programme.

Cost and dilution

The number of warrants to be issued under the programme shall not exceed 547,000. If all warrants are used to subscribe for a maximum of 547,000 new shares, the share capital of the company will increase by EUR 8,205, corresponding to a dilution of approximately 1.5 per cent of the company's share capital and votes.

Warrants allocated to participants outside Sweden will be accounted for in accordance with IFRS 2 and will be recorded as a personnel expense in the income statement during the vesting period.

Assuming a share price of SEK 284.00 (closing share price of the company's share on 18 March 2016), a subscription price of SEK 369.20, a maximum participation and an annual employee turnover of 5.0 per cent among the participants, the cost for the incentive programme, including administrative costs but excluding social security costs, is estimated to approximately EUR 570,000. The cost will be allocated over the years 2016-2019.

The estimated costs for social security for participants outside Sweden will also be recorded as a personnel expense in the income statement by current reservations. The social security costs are estimated to around EUR 5,000 with the assumptions above, an average social security rate of 1.3 per cent and an annual share price increase for the company's shares of 10.0 per cent during the vesting period.

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

Effect on key ratios

If the incentive programme had been introduced in 2015 with the assumptions above, the impact on earnings per share would have been 1.8 per cent, or from EUR 0.56 to EUR 0.55 on a pro forma basis.

The annual cost of the incentive programme including administrative costs and social security is estimated to approximately EUR 190,000 given the above assumptions. This cost can be related to the company's total personnel costs, including social security, of EUR 35 million in 2015.

Preparation

The incentive programme has been prepared by the Board of Directors and has been dealt with at Board meetings during the end of 2015 and the first months of 2016.

Majority requirements

A resolution to approve the incentive programme as set out above, is valid only where supported by shareholders holding not less than nine-tenths of both the shares voted and of the shares represented at the Meeting.

Stockholm, March 2016
Evolution Gaming Group AB (publ)
The Board of Directors

Terms and Conditions for Warrants 2016/2019 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:

<i>"Business Day"</i>	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;
<i>"Companies Act"</i>	the Swedish Companies Act (SFS 2005:551);
<i>"Company"</i>	Evolution Gaming Group AB (publ), registration number 556994-5762;
<i>"Control"</i>	means to hold more than 90 percent of the shares in the Company;
<i>"Euroclear"</i>	Euroclear Sweden AB;
<i>"Market Quotation"</i>	listing of shares in the Company on a stock exchange, authorized market place or other organised market place;
<i>"Subscription"</i>	subscription of shares in the Company on exercise of Warrants in accordance with Chapter 14 of the Companies Act;
<i>"Subscription Price"</i>	the price at which Subscription for new shares may take place on exercise of Warrants;
<i>"Warrant"</i>	the right to subscribe for one newly issued share in the Company in exchange for payment in accordance with these terms and conditions; and
<i>"Warrant Holder"</i>	the holder of a Warrant.

2 Warrants and registration

The total number of Warrants amounts to not more than 547,000. The Warrants are able to be registered in securities accounts in accordance with the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

If the Warrants are not registered in Euroclear, the Company shall issue Warrant certificates in connection with the issuance of Warrants. The Company shall upon request by a Warrant Holder exchange or convert a Warrant certificate. If the Company decides to register the Warrants in 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 thereof 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 First North Premier during the period 16 May 2016 until 20 May 2016. The Subscription Price thus calculated 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 the circumstances set out in 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 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 the day after the release of the second quarterly report 2019 until and including 30 September 2019, or such earlier date as may be determined in accordance with Section 8 or 9 below. If the Company has not released the quarterly report for the second quarter of 2019 within two months from the end of the report period, the subscription period shall start following the end of such two-month period.

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 share

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 authorization 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 formula:

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 Division

Where the general meeting adopts a resolution to approve a division 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 division 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 23, 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 Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479), 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 Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479) – 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.