

**Protokoll** fört vid extra bolagsstämma  
i Evolution Gaming Group AB (publ),  
556994-5792, den 28 januari 2021 på  
Strandvägen 7A i Stockholm.

*Minutes kept at an extraordinary general  
meeting in Evolution Gaming Group AB  
(publ), 556994-5792, held on 28 January  
2021 at Strandvägen 7A in Stockholm.*

### **§ 1 Öppnande av stämman / Opening of the meeting**

Stämman öppnades av Fredrik Palm, advokat vid Gernandt & Danielsson  
Advokatbyrå, på uppdrag av styrelsen.

*The meeting was opened by Fredrik Palm, lawyer at Gernandt & Danielsson Advokatbyrå,  
on behalf of the board of directors.*

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

Beslöts att välja Fredrik Palm till ordförande vid stämman.

*It was resolved to elect Fredrik Palm as chairman of the meeting.*

Ordföranden informerade om att han uppdragit åt Oscar Anderson, jurist vid  
Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, att föra protokollet vid stämman.

*The chairman informed that he had instructed Oscar Anderson, lawyer at Gernandt &  
Danielsson Advokatbyrå, to keep the minutes of the meeting.*

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

Beslöts att godkänna den till protokollet bilagda förteckningen, bilaga 1, att gälla  
som röstlängd vid stämman. Antecknades att 106 395 593 aktier och röster var  
företrädade vid stämman.

*It was resolved to approve the attached register, appendix 1, as voting register for the  
meeting. It was noted that 106,395,593 shares and votes were represented at the meeting.*

### **§ 4 Godkännande av dagordning / Approval of agenda**

Beslöts att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen.

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

### **§ 5 Val av en eller två protokolljusterare / Election of one or two persons to verify the minutes of the meeting**

Clarissa Fröberg, ombud för aktieägare företrädade av Skandinaviska Enskilda  
Banken AB (publ), valdes att jämte ordföranden justera protokollet.

*Clarissa Fröberg, representing shareholders represented by Skandinaviska Enskilda  
Banken AB (publ), was elected to verify the minutes together with the chairman.*

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

Informerades om att kallelsen till stämman hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 5 januari 2021 och att den var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 7 januari 2021 samt att information om att kallelse skett annonserades i Dagens industri den 7 januari 2021.

*It was informed that the notice of the meeting had been available at the company's website since 5 January 2021 and that it was published in the Swedish Official Gazette on 7 January 2021 as well as that information on that the notice had been published was announced in Dagens industri on 7 January 2021.*

Förklarade sig stämman behörigen sammankallad.

*The meeting declared that it had been duly convened.*

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

Framlades styrelsens förslag till beslut om införande av ett incitamentsprogram, innefattande beslut om riktad emission med efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner i bolaget, bilaga 2.

*The board of directors' proposal on the establishment of an incentive programme, involving resolutions on a directed issue with subsequent transfers of warrants in the company, was presented, appendix 2.*

Antecknades att styrelsens förslag framgår av kallelsen till stämman och att det, tillsammans med handlingar enligt 14 kap. 8 § aktiebolagslagen, hade funnits tillgängligt för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbplats under minst tre veckor före stämman samt att det fanns med i det vid stämman utdelade materialet.

*It was noted that the board of directors' proposal is set out in the notice of the meeting and that it, together with documents referred to in Chapter 14, Section 8 of the Swedish Companies Act, had been available for the shareholders at the company and on its website during a period of not less than three weeks prior to the meeting and that it was available in the material distributed at the meeting.*

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

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

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

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

**§ 8 Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

Förklarades stämman avslutad.

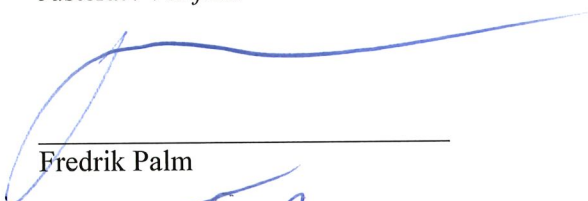
*The meeting was declared closed.*

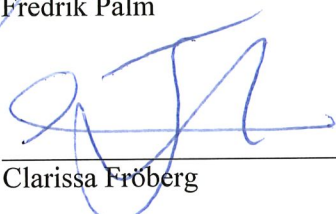
\* \* \*

Vid protokollet / *Keeper of the minutes:*

  
\_\_\_\_\_  
Oscar Anderson

Justerat / *Verified:*

  
\_\_\_\_\_  
Fredrik Palm

  
\_\_\_\_\_  
Clarissa Fröberg

**Förslag från styrelsen i Evolution Gaming Group AB (publ) om beslut om ett incitamentsprogram genom en riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna**

**Incitamentsprogrammet i sammandrag**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram under vilket bolaget erbjuder upp till 200 personer inom koncernen att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare och nyckelpersoner, samt övriga nyckelpersoner. Deltagare får även, efter godkännande av bolaget, förvärva teckningsoptioner genom av deltagaren helägt bolag, och det som sägs om deltagare nedan gäller i sådana fall på motsvarande sätt för sådant helägt bolag. Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner. Styrelsens förslag innebär att stämman fattar beslut om (i) att införa ett incitamentsprogram, (ii) en riktad emission av högst 5 000 000 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag samt (iii) att godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieägarande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande. Då teckningsoptionerna dels förvärvas av deltagarna till marknadsvärde dels förutsätter en positiv aktiekursutveckling för Evolution uppställs inga prestationskriterier för utnyttjandet.

**Emission av teckningsoptioner 2021/2024**

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

*Antal teckningsoptioner som ska ges ut*

Bolaget ska emittera högst 5 000 000 teckningsoptioner.

*Teckningsrätt*

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

*Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att genom ett incitamentsprogram skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent

personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande.

#### *Teckningstid*

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 15 mars 2021.

#### *Överteckning*

Överteckning ska inte kunna ske.

#### *Teckningskurs och betalning*

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till det helägda dotterbolaget.

#### *Villkor för teckningsoptionerna*

- (i) Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget.
- (ii) Teckningskursen för varje ny aktie ska uppgå till ett belopp som motsvarar 130 procent av Ursprungskursen (såsom definierat nedan).  
”**Ursprungskursen**” uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 14 januari 2021 till och med den 28 januari 2021 och ursprungspriset och teckningspriset beräknat i enlighet med ovan ska avrundas till närmaste 0,10 kronor, varav 0,05 kronor ska avrundas nedåt.
- (iii) Optionsrätten får utnyttjas under tiden från och med den 20 mars 2024 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari–december 2023, den “**Första Teckningsdagen**”) till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
- (iv) De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
- (v) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats, [www.evolution.com](http://www.evolution.com), från och med den 7 januari 2021. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen

och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för omräkning i vissa fall.

#### *Ökning av aktiekapitalet*

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 5 000 000 teckningsoptioner ökas med 15 000 euro (beräknat på ett kvotvärde om 0,003 euro) med förbehåll för den omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. Om teckningskursen överstiger kvotvärdet ska det överstigande beloppet tillföras den fria överkursfonden.

#### *Bemyndigande*

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning av teckningsoptionerna. Styrelsen ska bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar som kan komma att behövas i samband med registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket.

#### *Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet*

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att godkänna att det teckningsberättigade dotterbolaget överlåter högst 5 000 000 teckningsoptioner 2021/2024 till bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare och nyckelpersoner, samt övriga nyckelpersoner i koncernen (eller behåller och senare överlåter teckningsoptioner till sådana personer) i enlighet med nedanstående villkor.

#### *Pris och värdering*

Betalning av teckningsoptionerna ska ske kontant. För teckningsoptioner som förvärvas till marknadspris ska priset (optionspremien) bestämmas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen av teckningsoptionerna ska utföras av Svalner Skatt & Transaktion ("Svalner"). Teckningsoptionernas preliminära marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien motsvarande stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 18 december 2020, fastställts till 64 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 1 028,6 kronor per aktie). Vid den preliminära värderingen har Svalner utgått ifrån en riskfri ränta om 0,4 procent, en volatilitet om 33 procent och en genomsnittlig förväntad utdelning om 1,3 procent under löptiden. Svalner har också gjort ett avdrag på 30 procent på värdet av varje teckningsoption med anledning av att teckningsoptionerna inte kommer att vara föremål för handel på en likvid marknad under denna period.

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

### *Tilldelning*

Tilldelning av teckningsoptioner ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer.

- (i) Bolagets verkställande direktör får tilldelas högst 1 000 000 teckningsoptioner, deltagare tillhörande grupp 1 får tilldelas högst 200 000 teckningsoptioner var, deltagare tillhörande grupp 2 får tilldelas högst 75 000 teckningsoptioner var (i samtliga fall inklusive både teckningsoptioner som förvärvas till marknadspris och teckningsoptioner som erhålls vederlagsfritt). Det maximala antalet teckningsoptioner som tilldelas deltagarna får dock inte överstiga 5 000 000 teckningsoptioner. Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner.
- (ii) Tilldelning av teckningsoptioner ska ske senast den 15 mars 2021. Tilldelning får endast ske i den utsträckning det totala antalet teckningsoptioner enligt programmet inte överstiger 5 000 000 teckningsoptioner. Den sista dagen för tilldelning enligt denna punkt (ii) gäller dock inte för teckningsoptioner som inte överlåtits enligt punkt (iii) eller som återköpts enligt punkt (iv).
- (iii) Om någon person som har tilldelats en rätt att förvärva teckningsoptioner inte vill förvärva sin fulla andel ska dennes icke-förvärvade teckningsoptioner ingå i det antal icke-tilldelade teckningsoptioner som kan erbjudas till andra befintliga och nyanställda personer som ingår i de kategorier som anges i punkten (i) ovan, med beaktande av det högsta antalet teckningsoptioner som får tilldelas till deltagare inom respektive grupp enligt punkten (i) ovan.
- (iv) I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i incitamentsprogrammet ska bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i koncernen upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner. Sådana återköpta teckningsoptioner får tilldelas i enlighet med punkterna (i) och (ii) ovan.

| Grupp   | Antal deltagare | Deltagare                                    |
|---------|-----------------|----------------------------------------------|
| Grupp 1 | Upp till 20     | Ledande befattningshavare och nyckelpersoner |
| Grupp 2 | Upp till 180    | Övriga nyckelpersoner                        |



### **Utspädningseffekt**

Om samtliga 5 000 000 teckningsoptioner 2021/2024 utnyttjas för teckning av 5 000 000 nya aktier, uppstår en utspädningseffekt om cirka 2,35 procent (beräknat på antalet aktier vid tidpunkten för denna kallelse). Vid fullt utnyttjande av dessa 5 000 000 teckningsoptioner, de 3 991 530 teckningsoptioner 2020/2023 som har överlåtit till ett antal nyckelpersoner i koncernen enligt beslut av extra bolagsstämma 2020 och de 352 256 teckningsoptioner 2018/2021 (vilka efter omräkning till följd av en den uppdelning av aktier 5:1 som beslutades på bolagets årsstämma 2019 berättigar till teckning av 1 761 280 aktier), som har överlåtit till ett antal nyckelpersoner i koncernen enligt beslut av årsstämman 2018 (d.v.s. 9 343 786 teckningsoptioner som sammanlagt berättigar till teckning av 10 752 810 aktier), uppgår utspädningseffekten till cirka 5,06 procent.

### **Kostnader och effekt på viktiga nyckeltal**

Teckningsoptioner som tilldelas deltagare kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 och kostnadsföras som en personalkostnad över åren 2021–2024.

Baserat på antaganden om en aktiekurs om 791,2 kronor (stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 18 december 2020), en teckningskurs vid teckning av aktier i bolaget om 1 028,6 kronor och ett maximalt deltagande, beräknas kostnaden för programmet, inklusive sociala avgifter om cirka 3 miljoner euro, uppgå till cirka 19 miljoner euro. Denna kostnad är baserad på teckningsoptionernas preliminära marknadsvärde per den 18 december 2020. Att använda det preliminära marknadsvärdet för teckningsoptionerna vid tidpunkten för utgivandet av programmet utgör en bättre grund för att uppskatta kostnaderna än att använda ett förväntat marknadsvärde för bolagets aktier vid en förväntad utnyttjandetidpunkt för teckningsoptionerna.

Kostnaden kommer att fördelas över åren 2021–2024. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala lönekostnader inklusive sociala avgifter om cirka 120 miljoner euro för 2019.

Om incitamentsprogrammet hade införts 2019 skulle, baserat på ovan angivna förutsättningar, vinsten per aktie påverkats med cirka -0,03 euro.

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

**Beredning av förslaget**

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen och ersättningskommittén och behandlats vid styrelsesammanträden under december 2020 och januari 2021.

**Majoritetskrav**

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

\* \* \*

Stockholm i januari 2021  
Evolution Gaming Group AB (publ)  
*Styrelsen*

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

**The incentive programme in brief**

The board of directors proposes that the general meeting resolves to establish an incentive programme under which the company invites up to 200 persons within the group to acquire warrants in the company. The right to acquire warrants shall be granted to the CEO of the company, senior management and key personnel and other key personnel. Each participant is also entitled to, following approval from the company, acquire warrants through a company which is wholly owned by such participant, and in such event what is said in relation to participants below shall also apply in respect of such wholly owned companies.

The company's board members shall not be granted any warrants.

The board of directors' proposal means that the general meeting resolves on (i) the establishment of an incentive programme, (ii) a directed issue of not more than 5,000,000 warrants to a wholly-owned subsidiary and (iii) approving that the wholly-owned subsidiary that subscribes for the warrants transfers them to the participants in the incentive programme.

The rationale for the proposed incentive programme is to create conditions for retaining and recruiting competent personnel to the group, increase the motivation amongst the participants, increase their loyalty to the company and align their interests with that of the company's shareholders as well as promote a personal shareholding, and thereby promote shareholder value and the company's long-term value creation capability. Since the warrants are acquired by the participants at market value and require a positive development of the share price of Evolution there are no performance criteria for the exercise of the warrants.

**Issue of warrants 2021/2024**

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

*Number of warrants to be issued*

The company shall issue a maximum of 5,000,000 warrants.

*Right to subscription*

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

*Reason for deviating from the shareholders' pre-emption rights*

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

*Subscription period*

Subscription for the warrants shall take place on a separate subscription list no later than on 15 March 2021.

*Over-subscription*

Over-subscription is not allowed.

*Issue price and payment*

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

*Terms and conditions for the warrants*

- (i) Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in the company.
- (ii) The subscription price for each new share shall be equal to 130 per cent of the Original Price (as defined below). The "**Original Price**" is equal to the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq Stockholm during the period from and including 14 January 2021 up to and including 28 January 2021 and the Original Price and subscription price calculated in accordance with the above shall be rounded to the nearest SEK 0.10, where SEK 0.05 shall be rounded down.
- (iii) The warrants may be exercised during the period from and including 20 March 2024 (however not earlier than the day after the publication of the company's interim report for the period January–December 2023, the "**First Exercise Date**") up to and including the date that falls 30 calendar days thereafter. Under the terms and conditions of the warrants, the period during which the warrants may be exercised may be extended if participants are prevented from exercising their subscription rights due to applicable laws on insider trading or any equivalents.
- (iv) The new shares shall carry rights to dividends for the first time on the record day for dividends that occurs after subscription has been executed.

- (v) The complete terms and conditions for the warrants will be made available on the company's website [www.evolution.com](http://www.evolution.com) from 7 January 2021. As set forth in the terms and conditions for the warrants, the subscription price and the number of shares for which a warrant entitles subscription, may be recalculated in certain cases.

#### *Increase in share capital*

The company's share capital may, upon exercise of all 5,000,000 warrants, increase by 15,000 euro (calculated on a quota value of 0.003 euro), subject to such recalculation of the number of shares for which each warrant entitles subscription that may be made in accordance with the complete terms and conditions of the warrants. If the subscription price exceeds the quota value, the excess amount shall be allotted to the non-restricted statutory reserve (Sw. *fria överkursfonden*).

#### *Authorisation*

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

#### *Approval of transfer of warrants to participants in the incentive programme*

The board of directors proposes that the general meeting resolves to approve that the wholly-owned subsidiary eligible for subscription transfers not more than 5,000,000 warrants 2021/2024 to the CEO of the company, senior management and key personnel and other key personnel within the group (or retains and later transfers the warrants to such persons) on the following terms and conditions.

#### *Price and valuation*

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

A preliminary market price for the warrants has, in accordance with a valuation based on the market value of the underlying share corresponding to the closing price of the company's share on Nasdaq Stockholm on 18 December 2020, been set to SEK 64 per warrant (assuming a subscription price of SEK 1,028.6 per share). Svalner has based its preliminary valuation on the assumption of a risk-free interest rate of 0.4 per cent, a volatility of 33 per cent and an average 1.3 per cent expected dividend yield during the period until the warrant can be exercised. Svalner has

also reduced the value of each warrant by 30 per cent to reflect that the warrants will not be traded in a liquid market during this period.

For each warrant the participant acquires at market price, an additional warrant shall be transferred to the participant without charge. The warrants transferred without charge can only be exercised if the warrants acquired at market price are at least held for the period up to and including the first day on which the warrants can be exercised.

#### *Allotment*

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

- (i) The CEO of the company may be allotted up to 1,000,000 warrants, participants of group 1 may be allotted up to 200,000 warrants each, and participants of group 2 may be allotted up to 75,000 warrants each (in each case including both warrants acquired at market price and warrants transferred without charge). However, the maximum number of warrants that may be allotted shall not exceed 5,000,000 warrants. Members of the company's board of directors shall not be allotted any warrants.
- (ii) Warrants shall be allotted on 15 March 2021 at the latest. Allotment may only take place to the extent that the total number of warrants allotted under the incentive programme does not exceed 5,000,000 warrants. However, the last day for allotment pursuant to this item (ii) does not apply to warrants that have not been transferred pursuant to item (iii) or which have been repurchased pursuant to item (iv).
- (iii) If a person who has been allotted a right to acquire warrants does not wish to acquire his or her full share, the non-acquired part of his or her share shall be included in the number of un-allotted warrants, which may be offered to other existing or newly recruited persons within the categories specified in item (i) above, taking into account the highest number of warrants that may be allotted to participants within each group pursuant to item (i) above.
- (iv) In connection with the transfer of warrants to the participants, the company shall reserve the right to repurchase warrants if the participant's employment with the group is terminated or if the participant wishes to transfer his or her warrants. Such repurchased warrants may be allotted in accordance with items (i) and (ii) above.

| Group   | No of participants | Participants                        |
|---------|--------------------|-------------------------------------|
| Group 1 | Up to 20           | Senior management and key personnel |
| Group 2 | Up to 180          | Other key personnel                 |

#### **Dilution effect**

If all 5,000,000 warrants 2021/2024 are exercised for subscription of 5,000,000 shares, the dilution effect will be approximately 2.35 per cent (based on the total number of shares at the time of this notice). Upon full exercise of these 5,000,000 warrants, the 3,991,530 warrants 2020/2023 which have been transferred to a number of key employees in the group in accordance with a resolution at an extraordinary general meeting in 2020 and the 352,256 warrants 2018/2021 (which, due to a recalculation following the share split 5:1 resolved on at the company's annual general meeting of 2019, entitle to subscription for 1,761,280 shares), which have been transferred to a number of key employees in the group in accordance with a resolution at the annual general meeting of 2018 (*i.e.* 9,343,786 warrants in total which entitle to subscription of 10,752,810 shares in total), the dilution effect will be approximately 5.06 per cent.

#### **Costs and effects on key ratios**

Warrants transferred to participants will be accounted for in accordance with IFRS 2 and will be recorded as a personnel expense in the income statement during the years 2021–2024.

Assuming a share price of SEK 791.2 (the closing price of the company's share on Nasdaq Stockholm on 18 December 2020), a subscription price of SEK 1,028.6 and maximum participation, the cost of the incentive programme, including social security costs of approximately EUR 3 million, is estimated to be up to approximately EUR 19 million. This cost is based on the preliminary market value of the warrants as of 18 December 2020. The preliminary market value for the warrants at the time of the establishment of the programme forms a better basis for the estimation of the future cost than an estimated future market value for the company's shares at an estimated exercise date for the warrants.

The cost will be allocated over the years 2021–2024. This cost may be compared to the company's total salary costs, including social security costs, of EUR 120 million in 2019.

If the incentive programme had been established in 2019, subject to the assumptions set out above, the impact on earnings per share would have been approximately EUR 0.03.

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

#### **Preparation of the proposal**

The incentive programme has been prepared by the board of directors and the remuneration committee and has been dealt with at board meetings in December 2020 and January 2021.

#### **Majority requirements**

A resolution in accordance with this item 7 is valid only where it is supported by shareholders holding not less than nine-tenths of both the votes cast and the shares represented at the general meeting.

\* \* \*

Stockholm in January 2021  
Evolution Gaming Group AB (publ)  
*The board of directors*