

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

### **Incitamentsprogrammet i sammandrag**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram under vilket bolaget erbjuder cirka 90-110 personer inom koncernen att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma bolagets verkställande direktör, personer i koncernledningen, befattningshavare som rapporterar direkt till koncernledningen samt andra nyckelspecialister. Deltagare får även, efter godkännande av bolaget, förvärva teckningsoptioner genom av deltagaren helägt bolag, och det som sägs om deltagare nedan gäller i sådana fall på motsvarande sätt för sådant helägt bolag.

Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner.

Styrelsens förslag innebär att stämman fattar beslut om (i) att införa ett incitamentsprogram, (ii) en riktad emission av högst 5 000 000 teckningsoptioner samt (iii) att godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i incitamentsprogrammet.

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

### **Emission av teckningsoptioner 2020/2023**

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

#### *Antal teckningsoptioner som ska ges ut*

Bolaget ska emittera högst 5 000 000 teckningsoptioner.

#### *Teckningsrätt*

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

#### *Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

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

#### *Teckningstid*

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 29 februari 2020.

#### *Överteckning*

Överteckning ska inte kunna ske.

#### *Teckningskurs och betalning*

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till det helägda dotterbolaget.

#### *Villkor för teckningsoptionerna*

- (i) Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget.
- (ii) Teckningskursen för varje ny aktie ska uppgå till ett belopp som motsvarar 125 procent av Ursprungskursen (såsom definierat nedan). "Ursprungskursen" uppgår till den

genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 30 december 2019 till och med den 15 januari 2020.

Ursprungskursen och den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotals öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.

- (iii) Optionsrätten får utnyttjas under tiden från och med den 28 februari 2023 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari–december 2022, "**Första Teckningsdagen**") till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
- (iv) För det fall aktiens genomsnittskurs under perioden om tio (10) handelsdagar som slutar den dag som infaller tre (3) handelsdagar före Första Teckningsdagen överstiger tvåhundra procent (200%) av Ursprungskursen ("**Takvärdet**"), ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av omräknas. Omräkningen syftar till att begränsa teckningsoptionernas rätt att ta del av den underliggande kursutvecklingen i bolagets aktier över Takvärdet.
- (v) De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
- (vi) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats, [www.evolutiongaming.com](http://www.evolutiongaming.com), från och med den 26 december 2019. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för sedvanlig omräkning i vissa fall.

#### *Ökning av aktiekapitalet*

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

#### *Bemyndigande*

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

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

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

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att godkänna att det teckningsberättigade dotterbolaget överlåter högst 5 000 000 teckningsoptioner 2020/2023 till bolagets verkställande direktör, personer i koncernledningen, befattningshavare som rapporterar direkt till koncernledningen samt andra nyckelspecialister i koncernen eller kvarhåller och senare överlåter teckningsoptioner i enlighet med nedanstående villkor.

#### *Pris och värdering*

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

Teckningsoptionernas preliminära marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien motsvarande stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 11 december 2019, fastställts till 14,83 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 331,25 kronor per aktie). Vid den preliminära värderingen har Svalner utgått ifrån en riskfri ränta om -0,32 procent, en volatilitet om 31,05 procent och en genomsnittlig förväntad utdelning om 2,10 procent under löptiden. Vid den preliminära värderingen har

Svalner även gjort avdrag för begränsningen till Takvärdet (beräknat med utgångspunkt i stängningskursen för bolagets aktie den 11 december 2019) om 6,48 kronor samt avdrag om 30 procent från värdet på teckningsoptionerna med anledning av att teckningsoptionerna inte kommer att vara föremål för handel på en likvid marknad under denna period.

För varje teckningsoption som deltagaren förvärvar till marknadspris ska deltagaren vederlagsfritt tilldelas en extra teckningsoption. Detta gäller dock inte deltagare i jurisdiktioner där en sådan tilldelning skulle beskattas som inkomstskatt, vilket bland annat innebär att deltagare i Sverige inte kommer att erhålla en extra teckningsoption. Utnyttjande av de teckningsoptioner som erhålls vederlagsfritt kan endast ske under förutsättning att de teckningsoptioner som förvärvats till marknadspris innehålls fram till den första dag då optionsrätten får utnyttjas för teckning av aktier i bolaget.

### *Tilldelning*

Tilldelning av teckningsoptioner ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer.

- (i) Bolagets verkställande direktör får tilldelas högst 2 000 000 teckningsoptioner, deltagare tillhörande grupp 1 får tilldelas högst 120 000 teckningsoptioner var, deltagare tillhörande grupp 2 får tilldelas högst 60 000 teckningsoptioner var och deltagare tillhörande grupp 3 får tilldelas högst 15 000 teckningsoptioner var (i samtliga fall inklusive både teckningsoptioner som 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 får ske senast den 29 februari 2020. Tilldelning får endast ske i den utsträckning det totala antalet teckningsoptioner enligt programmet inte överstiger 5 000 000 teckningsoptioner. Den sista dagen för tilldelning enligt denna punkt (ii) gäller dock inte för teckningsoptioner som inte överlåtits enligt punkt (iii) eller som återköpts enligt punkt (iv).
- (iii) Om någon person som har tilldelats en rätt att förvärva teckningsoptioner inte vill förvärva sin fulla andel ska dennes icke-förvärvade teckningsoptioner ingå i det antal icke-tilldelade teckningsoptioner som kan erbjudas till andra befintliga och nyanställda personer som ingår i de kategorier som anges i punkten (i) ovan, med beaktande av det högsta antalet teckningsoptioner som får tilldelas till deltagare inom respektive grupp enligt punkten (i) ovan.
- (iv) I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i incitamentsprogrammet ska bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i koncernen upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner. Sådana återköpta teckningsoptioner får överlåtas i enlighet med punkten (ii) ovan.

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

### **Utspädningseffekt**

Om samtliga 5 000 000 teckningsoptioner 2020/2023 utnyttjas för teckning av 5 000 000 nya aktier uppstår en utspädningseffekt om cirka 2,75 procent (beräknat på antalet aktier vid tidpunkten för denna

kallelse). Vid fullt utnyttjande av dessa 5 000 000 teckningsoptioner samt de 352 256 teckningsoptioner 2018/2021 (vilka efter omräkning till följd av en den uppdelning av aktier 5:1 som beslutades på bolagets årsstämma 2019 berättigar till teckning av 1 761 280 aktier) som har överlåtits till ett antal nyckelpersoner i koncernen enligt beslut av årsstämman 2018 (dvs. sammanlagt 5 352 256 teckningsoptioner som sammanlagt berättigar till teckning av 6 761 280 aktier) uppgår utspädningseffekten till cirka 3,72 procent.

### **Kostnader**

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

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

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

### **Effekt på viktiga nyckeltal**

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

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

De beräknade kostnaderna för programmet har baserats på det preliminära marknadsvärdet av teckningsoptionerna per den 11 december 2019. Att använda det preliminära marknadsvärdet för teckningsoptionerna vid tidpunkten för utgivandet av programmet utgör en bättre grund för att uppskatta kostnaderna än att använda ett förväntat marknadsvärde för bolagets aktier vid en förväntad utnyttjandetidpunkt för teckningsoptionerna.

### **Beredning av förslaget**

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

### **Majoritetskrav**

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

\* \* \*

Stockholm i december 2019  
Evolution Gaming Group AB (publ)  
*Styrelsen*