

**Styrelsens förslag om personaloptionsprogram för nyckelpersoner inklusive emission av teckningsoptioner.**

***The board of directors' proposed resolution for establishing an employee stock option program for key personnel including proposal to issue warrants.***

**Bakgrund**

Styrelsen för Net Gaming Europe AB (publ), org. nr 556693-7255, ("Bolaget") föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett personaloptionsprogram för nyckelpersoner i Bolagets dotterbolag. Syftet med det föreslagna personaloptionsprogrammet 2020/2023 ("Personaloptionsprogrammet") är att säkerställa ett långsiktigt engagemang för nyckelmedarbetare genom ett ersättningsystem kopplat till Bolagets framtida värdetillväxt. Genom införandet av ett aktierelaterat incitamentsprogram premieras den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget, vilket innebär gemensamma intressen och mål för Bolagets aktieägare och nyckelmedarbetarna. Ett sådant incitamentsprogram kan även förväntas förbättra Bolagets möjligheter att behålla nyckelpersoner. Det huvudsakliga innehållet i Personaloptionsprogrammet framgår under punkt A nedan.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt Personaloptionsprogrammet föreslår styrelsen även att årsstämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med vad som framgår under punkt B nedan.

***Background***

*The Board of Directors of Net Gaming Europe AB (publ), corporate registration number 556693-7255, (the "Company") proposes that the Annual General Meeting resolves to implement an employee stock option program for senior executives and key personnel in the Company's subsidiaries. The purpose of the proposed employee stock option program 2020/2023 (the "Employee Stock Option Program") is to ensure a long-term commitment for key employees through a compensation scheme linked to the Company's future value growth. Through the implementation of a share-based incentive program, the long-term value growth of the Company is rewarded, which means common interests and goals for the Company's shareholders and key employees. Such an incentive program can also be expected to improve the Company's ability to retain key personnel. The main composition of the Employee Stock Option Program is set out in section A below.*

*To secure the Company's commitments under the Employee Stock Option Program, the Board of Directors also proposes that the Annual General Meeting shall resolve*

on a directed issue of warrants and approval of the transfer of warrants in accordance with what is stated in section B below.

**A. Styrelsens förslag till beslut om införande av personaloptionsprogram 2020/2023 / The board of directors' proposal on implementation of the Employee Stock Option Program 2020/2023.**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Personaloptionsprogrammet enligt i huvudsak följande riktlinjer:

*The board of directors propose that the Annual General Meeting resolves on the implementation of the Employee Stock Option Program in accordance with the following main guidelines.*

1. Högst 2 500 000 personaloptioner utges.

*Not more than 2,500,000 employee stock options are to be issued.*

2. Personaloptionerna ska erbjudas anställda i Bolagets dotterbolag, under förutsättning att de anställda saknar skattehemvist i Sverige i enlighet med följande fördelning.

*The employee stock options shall be offered employees in subsidiaries to the Company, subject to the employees does no being tax resident in Sweden, in accordance with the following allocation.*

<b>Kategori/Category</b>	<b>Maximalt antal per person/maximum number per person</b>	<b>Totalt (max) /total (max)</b>
VD/CEO	750 000	750 000
Ledande befattningshavare/Management (3)	250 000	750 000
Nyckelpersoner/Key employees (10)	100 000	1 000 000

Bolagets styrelse fattar beslut om tilldelning inom de ramar som anges ovan.

*The Board of Directors shall decide upon the allotment within the limits set above.*

3. Personaloptionerna ges ut vederlagsfritt.

*The employee stock options shall be issued without cost.*

4. Varje personaloption berättigar till förvärv av en aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktie i Bolaget enligt Nasdaq First North Premier Growth Market officiella kurslista under perioden fr.o.m. den 26 juni 2020 t.o.m. den 9 juli 2020. Lösenpriset ska dock lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde. Lösenpriset och det antal aktier som varje personaloption berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande händelser, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren i punkten B nedan ska tillämpas.

*Each employee stock option entitles to acquisition of one share in the Company at an exercise price corresponding to 150 per cent of the volume weighted average price for shares in the Company according to Nasdaq First North Premier Growth Market official market report during a period of time starting 26 June 2020, ending 9 July 2020. The exercise price shall however at minimum amount to an amount corresponding to the quota value of the share. The exercise price and the number of shares that each employee stock option entitles to can be subject to recalculation due to bonus issue, share split, preferential rights issue and similar measures, whereby the terms for recalculation in the complete terms for the warrants in section B below shall be applied.*

5. Personaloptionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier under perioden fr.o.m. den 15 juli 2023 t.o.m. den 15 augusti 2023. Personaloptionerna ska kunna utövas tidigare i händelse av t.ex. tvångsinlösen av aktier, likvidation, fusion eller kontrollägarskifte. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter som huvudregel att optionsinnehavaren fortfarande är anställd i koncernen, och saknar skattehemvist i Sverige vid tidpunkten för utnyttjande.

*The employee stock options can be exercised to acquire shares during the time period starting 15 July 2023, ending 15 August 2023. The employee stock options will be possible to exercise earlier in the event of e.g. compulsory redemption of shares, liquidation, merger or a change of control. Exercise of employee stock options presupposes, as a rule, that the option holder is still employed in the Company's group, and lack tax resident in Sweden at the time of exercise.*

6. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och är inte överlåtbara.

*The employee stock options shall not constitute securities and are non-transferable.*

## **B. Styrelsens förslag till beslut om utgivande av teckningsoptioner / *The Board of Directors proposal for issuance of warrants.***

I syfte att möjliggöra leverans av aktier enligt Personaloptionsprogrammet, föreslår styrelsen för Bolaget, att årsstämman beslutar att emittera högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 på följande villkor:

*In order to deliver the shares as per the Employee Stock Option Program, the board of directors of the Company proposes that the Annual General Meeting resolve to issue not more than 2,500,000 warrants of series 2020/2023 on the following conditions:*

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, bolagets helägda dotterbolag Rock Intention Malta Ltd ("Dotterbolaget").

*The right to subscribe for the warrant shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to the fully owned subsidiary of the Company, Rock Intention Malta Ltd (the "Subsidiary").*

2. Motivet till förslaget och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra leverans under det under A föreslagna Personaloptionsprogrammet. Mot bakgrund av vad som angivits under Bakgrund ovan anser styrelsen att det är till fördel för Bolaget och dess aktieägare att anställda nyckelpersoner erbjuds deltagande i Personaloptionsprogrammet.

*The reason for the proposal and deviation from the shareholders' subscription privilege, is for the Company to deliver the shares under the in A proposed Employee Stock Option Program. In light of what has been stated in the Background above, the Board of Directors considers that it is in favour of the Company and its shareholders that the key employees are offered participation in the Employee Stock Option Program.*

3. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.

*The warrants shall be issued without any consideration.*

4. Teckning av teckningsoptioner ska ske på separat teckningslista senast den 15 juli 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

*Subscription for the warrants shall take place on a separate subscription list no later than 15 July 2020. The Board of Directors shall be entitled to extend the subscription period.*

5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 150 procent av den volymvägda

genomsnittskursen för aktie i Bolaget enligt Nasdaq First North Premier Growth Market officiella kurslista under perioden fr.o.m. den 26 juni 2020 t.o.m. den 9 juli 2020.

*Each warrant entitles to subscription of one new share in the Company at a subscription price corresponding to 150 per cent of the volume weighted average price for shares in the Company according to Nasdaq First North Premier Growth Market official market report during a period of time starting 26 June 2020, ending 9 July 2020.*

6. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under tiden från och med registrering vid Bolagsverket t.o.m. den 15 augusti 2023.

*The warrants can be exercised for subscription of shares during the time period from registration of the warrants with the Companies Registration Office to and including 15 August 2023.*

7. Aktie som tillkommer genom teckning med utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts.

*A share, which is added through subscription with exercising warrant, entails a right to dividend for the first time on the record date for dividend, which takes place the closest to when the subscription is executed.*

8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner av serie 2020/2023, bilaga A, ("Optionsvillkoren"). Som framgår av Optionsvillkoren kan teckningskursen liksom det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall. Vidare kan tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att tidigareläggas och senareläggas i vissa fall.

*The complete terms for the warrants are set out in Annex A, (the "Terms"). As stated in the Terms, the subscription price as well as the number of shares that each warrant entitles to subscription, may be re-calculated in the case of bonus issue, new issue, issue of warrants or convertibles, as well as in certain other cases. Furthermore, the date of exercise of the warrants may be brought forward or postponed in certain cases.*

9. Om emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 63 246 Euro (med förbehåll för den ändring som kan föranledas av eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren).

*If the issue is fully subscribed for and all warrants are exercised for subscription of shares, the Company's share capital will increase by approximately 63,246 Euro (subject to any change that may result from any re-calculation under the terms and conditions).*

10. Styrelsen ska kunna makulera teckningsoptioner som emitteras, och som styrelsen inte anser nödvändiga för att infria de åtaganden som följer av Personaloptionsprogrammet.

*The Board of Directors shall be able to cancel warrants that have been issued and that the Board of Directors considers are not necessary to fulfil the obligations that follows from the Employee Stock Option Program.*

11. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

*The Board of Directors, or whoever the Board appoints, is authorized to make any minor adjustments to the issue decision that may prove necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB*

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ska besluta om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta teckningsoptioner vederlagsfritt till deltagare i Personaloptionsprogrammet som föreslås under punkten A ovan, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden och kostnader i anledning av Personaloptionsprogrammet.

*The Board of Directors further propose that the Annual General Meeting shall resolve to approve that the Subsidiary may transfer the warrants free of charge to the participants of the Employee Stock Option Program proposed under A above, or otherwise dispose of the warrants in order for the Company to fulfil its obligations and costs under the Employee Stock Option Program.*

## **Information om kostnader och utspädning** **Information about costs and dilution**

### Kostnader

#### Costs

Personaloptionsprogrammet förväntas föranleda en redovisningsmässig kostnad. Denna kostnad beräknas uppgå till cirka 1 175 000 kronor och periodiseras över intjänandeperioden. Kostnadsberäkningen har beräknats baserat på bland annat på följande antaganden: (i) maximalt antal personaloptioner tilldelas och utnyttjas av deltagarna, (ii) lösenpriset fastställt enligt punkt A 4. ovan uppgår till 4 kronor och (iii) en antagen volatilitet om 45 procent.

The Employee Stock Option Program is expected to incur an accounting cost. This cost is estimated to amount to approximately SEK 1,175,000 and distributed over the vesting period. The cost calculation has been calculated based on, among other things, the following assumptions: (i) the maximum number of employee stock options allocated and exercised by the participants, (ii) the exercise price determined in accordance with point A 4. above amounts to SEK 4, and (iii) an assumed volatility of 45 per cent.

Utspädning samt uppgift om utestående aktierelaterade incitamentsprogram  
Dilution and information on outstanding share-based incentive programs

Per dagen för förslaget finns det 75 604 487 aktier i Bolaget.

*On the day of the proposal, there are 75,604,487 shares in the Company.*

Om emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 2 500 000 (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,3 procent av antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

*If the issue is fully subscribed and all warrants are exercised for subscription of shares, the number of shares and votes in the Company will increase by 2,500,000 (subject to any re-calculation of the number of shares under the terms and conditions), corresponding to a dilution of approximately 3.3 percent of the number of outstanding shares and votes in the Company.*

Det finns två utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget sedan tidigare. Det första avser s.k. personaloptioner utställda av Bolaget i juli 2017, vilka innehas av anställda i koncernen. Antalet utestående personaloptioner enligt detta program uppgår till 300 000. Personaloptionerna berättigar till förvärv av sammanlagt 300 000 aktier i Bolaget till ett pris om 14,14 kronor per aktie under perioden fr.o.m. den 1 juli 2020 t.o.m. den 31 juli 2020. Leverans av aktier under programmet säkras genom teckningsoptioner parkerade i ett dotterbolag till Bolaget. Det andra aktierelaterade incitamentsprogrammet avser teckningsoptioner utställda av Bolaget i maj 2019 till Bolagets Head of M&A. Antalet utestående teckningsoptioner enligt detta program uppgår till 250 000. Teckningsoptionerna berättigar till ett förvärv av 250 000 aktier i Bolaget till ett pris om 6,64 kronor per aktie under perioden fr.o.m. den 15 juni 2023 t.o.m. den 15 juli 2023.

Bolaget har utöver ovan 250 000 optioner utgivna vilka ursprungligen emitterades som del av optionsprogram 2018/2022. Detta optionsprogram har avslutats och Bolaget har återköpt optionerna med avsikten att makulera dessa. Då personaloptionerna som utställdes under 2017 ursprungligen uppgick till 1 200 000 personaloptioner, innehas 900 000 teckningsoptioner för närvarande av dotterbolaget. Eftersom 900 000 personaloptioner har förfallit är det maximalt 300 000 av de utgivna teckningsoptionerna som kommer att utnyttjas.

*There are two outstanding share-based incentive programs in the Company. The first relates to so-called employee stock options issued by the Company in July 2017, which are held by employees in the group. The number of outstanding employee stock options under this program amounts to 300,000. The stock options entitle to acquisition of a total of 300,000 shares in the Company at a price of SEK 14.14 per share during the period from the 1<sup>st</sup> of July 2020 until 31<sup>st</sup> of July 2020. Delivery of shares under the program is secured by warrants held by a subsidiary of the Company. The second share-based incentive program relates to warrants issued by the Company in May 2019 to the Company's Head of M&A. The number of outstanding warrants under this program amounts to 250,000. The warrants entitle to the acquisition of 250,000 shares in the Company at a price of SEK 6.64 per share during the period from 15<sup>th</sup> of June 2023 to 15<sup>th</sup> of July 2023.*

*In addition to the above the Company has 250,000 warrants originally issued as part of program 2018/2022. Since this program is now terminated the Company has repurchased the warrants with the ambition to cancel the warrants. Since the number of warrants issued during 2017 originally amounted to 1,200,000, the subsidiary currently holds 900,000 warrants. Given that 900,000 warrants have been cancelled, no more than 300,000 of the issued warrants will be exercised.*

Om förevarande emission fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utgivna under ännu pågående optionsprogram utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med sammanlagt 3 050 000 (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt optionsvillkoren för respektive program), vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om 4,0 procent av antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

*If the present issue is fully subscribed and all warrants issued under the outstanding incentive programs are exercised for subscription of shares, the number of shares and votes in the Company will increase by a total of 3,050,000 (subject to any recalculation of the number of shares under the terms of for the options for each program), corresponding to a total dilution of 4.0 percent of the number of outstanding shares and votes in the Company.*

Samtliga utspädningseffekter har beräknats såsom antalet tillkommande aktier och röster i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier och röster.

*All dilutive effects have been calculated as the number of additional shares and votes in relation to the number of existing shares and votes and additional shares and votes.*

#### Beredning av förslaget

#### Preparation of the proposal

Förslaget har beretts av styrelsen i samråd med extern rådgivare.



*NB. The English text is an unofficial translation.*

*The proposal has been prepared by the Board of the Directors in consultation with external advisors.*

Majoritetskrav

Majority requirements

För giltigt beslut i enlighet med förslaget krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

*A valid resolution in accordance with the proposal requires that the resolution be supported by shareholders with at least nine tenths of both the votes and the shares represented at the meeting.*

---

Stockholm \_\_\_\_\_ 2020  
Net Gaming Europe AB (publ)  
*The Board of Directors*