

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse vid årsstämma den 29 maj 2019 i LeoVegas AB (publ)

The nomination committee's motivated opinion regarding proposed board of directors for the annual general meeting on 29 May 2019 of LeoVegas AB (publ)

Bakgrund till förslaget

Background to the proposal

I enlighet med beslut vid årsstämman 2018 sammankallades i november 2018 en valberedning av styrelseordföranden Mårten Forste (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför LeoVegas AB (publ) årsstämma 2019.

In accordance with the resolution of the 2018 annual general meeting regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in November 2018 by the chairman of the board Mårten Forste (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for LeoVegas AB (publ) 2019 Annual General Meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2019 bestod av Anders Fast, utsedd av Gustaf Hagman, Joachim Spetz, utsedd av Swedbank Robur Fonder, Dan-Alp Lindberg, utsedd av Robin Ramm-Ericson, Erik Sjöström, utsedd av Skandia och Mårten Forste, styrelseordförande. Valberedningen valde Anders Fast till sin ordförande. Valberedningens fem (förutom Mårten Forste som utsetts i egenskap av styrelseordförande) ledamöter har tillsatts av aktieägare som vid slutet av september 2018 tillsammans företräder cirka 29 procent av rösterna i LeoVegas.

The nomination committee for the 2019 annual general meeting comprised of Anders Fast, appointed by Gustaf Hagman, Joachim Spetz, appointed by Swedbank Robur Fonder, Dan-Alp Lindberg, appointed by Robin Ramm-Ericson, Erik Sjöström, appointed by Skandia and Mårten Forste, chairman of the board. The nomination committee elected Anders Fast as its chairman. The five members of the nomination committee (except Mårten Forste who is appointed in his capacity as chairman of the board) committee have been appointed by shareholders that as of the end of September 2018 jointly represent approximately 29 percent of the total votes in LeoVegas.

Redovisning av valberedningens arbete

Account of the work in the Nomination Committee

Valberedningen har sammanträtt 9 gånger vid personliga möten alternativt via telefon sedan den utsågs i november 2018. Utöver detta har valberedningen haft ytterligare underhandskontakter och det har även förekommit ytterligare kontakter och konsultationer med styrelsens ordförande och andra styrelseledamöter samt med extern rekryteringsfirma. Vid sammanträdena har valberedningen behandlat de frågor som åligger en valberedning att behandla enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Aktieägarna har informerats om att förslag till styrelseledamöter kan lämnas till valberedningen. Synpunkter och förslag har inkommit från vissa aktieägare, vilka synpunkter och förslag har beaktats av valberedningen i dess arbete.

The nomination committee has held 9 meetings in person and per telephone since it was appointed in November 2018. Furthermore, the nomination committee has had additional contacts and there have also been additional contacts and consultation with the chairman of the board and other board members and also with an external recruiting firm. The nomination committee has at the meetings discussed those

questions that are incumbent on a nomination committee in accordance with the Swedish Corporate Governance Code (the “Code”). The shareholders have been informed that they may submit proposals to the nomination committee. Some input and proposals have been raised to the nomination committee’s attention by certain shareholders on the questions at issue, which input and proposals have been considered by the nomination committee in its work.

Valberedningens förslag beträffande styrelse

The nomination committee’s proposal regarding the board of directors

Valberedningen föreslår:

The nomination committee proposes:

- att styrelsen ska bestå av fem ledamöter;
that the board of directors shall consist of five directors;
- att nuvarande styrelseledamöterna Mårten Forste, Anna Frick, Tuva Palm och Robin Ramm-Ericson omväljs;
that Mårten Forste, Anna Frick, Tuva Palm and Robin Ramm-Ericson are re-elected as directors;
- att Fredrik Rüden väljs till ny styrelseledamot; och
that Fredrik Rüden is elected as new director; and
- att Mårten Forste omväljs som styrelseordförande.
that Mårten Forste is re-elected as the chairman of the board.
- Per Brilioth, Barbara Canales och Patrik Rosén har avböjt omval.
Per Brilioth, Barbara Canales and Patrik Rosén have declined re-election.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse

The nomination committee’s motivated opinion regarding proposed board of directors

Valberedningen har tagit del av en tidigare utvärdering som gjorts av styrelsens arbete. Denna utvärdering visade att styrelsens nuvarande ledamöter representerar en bred kompetens, med såväl ingående branschkunskap, erfarenhet och finansiellt kunnande som kunskap om internationella marknader. Ledamöternas engagemang har varit stort och närvarofrekvensen hög. Utöver att ta del av styrelsens egen utvärdering har valberedningen haft möten med enskilda styrelseledamöter individuellt. Valberedningen har vidare diskuterat med styrelsen behovet av förnyelse och betydelsen av att bolaget bedriver ett genomtänkt och utvecklande hållbarhetsarbete. Valberedningen har kunnat konstatera att den nuvarande styrelsen fungerat i stort sett väl sedan den valdes och att styrelsearbetet har utförts gediget och effektivt samt att styrelsens ordförande lett styrelsens arbete mycket väl. Samtidigt anser valberedningen att nomineringen av Fredrik Rüden ytterligare kommer att stärka styrelsens och LeoVegas branschkunskap. Dessutom har Fredrik Rüden erfarenhet från att arbeta som CFO och IR-ansvarig, vilket ytterligare kommer stärka bolagets expertis inom dessa områden. Valberedningen anser vidare att minskningen från sju ledamöter till fem ledamöter kommer att leda till ett än mer effektivt styrelsearbete, vilket i en snabbfotad bransch som bolaget verkar inom

förmodas leda till en bättre utveckling av bolagets verksamhet. Styrelsen uppfyller fortsatt de i Kodens föreskrivna oberoendekraven även om styrelsen utgörs av färre ledamöter.

The nomination committee has considered an evaluation that has been made regarding the board of directors' work. This evaluation has shown that the current members of the board represent a wide competence, including an extensive knowledge of the business, experience and financial knowledge as well as knowledge of international markets. There has been a large commitment and participation by each board member. In addition to consider the evaluation of the board, the nomination committee has had meetings with the board members separately. The nomination committee has also discussed with the board the need for renewal and importance of the company carrying out a well considered and developing sustainability work. The nomination committee has concluded that the current board of directors has functioned well in all material aspects during the period since it was elected and that the work of the board has been carried out in a solid and efficient manner and the chairman of the board has led the board of directors very well. That said, the Nomination Committee believes that the nomination of Fredrik Rügen will further strengthen the board's and LeoVegas's business knowledge. Fredrik Rügen also has experience from working as CFO and head of IR, which will further strengthen the company's expertise within these areas. The nomination committee further believes that the reduction from seven to five directors will lead to more effective board work, which in a quickly moving sector as the company's sector is believed to lead to a better development of the company's business. The board of directors continues to fulfill the independence requirements of the Code even if it consists of fewer directors.

Valberedningen har vid framtagandet av sitt förslag till styrelse särskilt beaktat de krav som bolagets strategiska utveckling, internationella verksamhet, kommunikation samt styrning och kontroll ställer på styrelsens kompetens och sammansättning. Valberedningen har också beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund samt styrelsens löpande behov av förnyelse.

The nomination committee has, when preparing its proposal for the board of directors, in particular, considered the company's strategic development, international operations, communication and governance and control, when assessing the qualifications required with respect to the competence and composition of the board of directors. In addition, the nomination committee has considered the board of directors' need of versatility and width with respect to competence, experience and background as well as the continuing need for renewal. Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, har en ändamålsenlig sammansättning för att kunna möta de behov bolagets verksamhet kommer att kräva.

The nomination committee is of the opinion that the proposed board of directors has, taking in to consideration the operations, development and other circumstances, an appropriate composition in order to take on the needs required by the company's operations.

Valberedningen eftersträvar långsiktigt en så jämn fördelning mellan kvinnor och män som möjligt i styrelsen. Valberedningen har därmed fortsatt diskuterat kraven på mångfald, bl.a. utifrån Kodens krav att ange hur mångfaldspolicyn har tillämpats. Valberedningen har valt att som mångfaldspolicy använda Kodens avsnitt 4.1 som anger att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt att en jämn könsfördelning eftersträvas. Utifrån

valberedningens överväganden som nämnts ovan om styrelseledamöternas bakgrund och erfarenhet, samt behov av förnyelse och vikten av kontinuitet för det fortsatta styrelsearbetet konstateras att könsfördelningen är fortsatt jämn, eftersom de av valberedningen föreslagna ledamöter är två kvinnor och tre män. Andelen kvinnor utgör därmed 40 procent av styrelsen.

On a long-term basis, the nomination committee strives to achieve an equal distribution of women and men of the board of directors. The nomination committee has therefore continued its discussions regarding diversity, e.g., in view of the Code's requirement to state how the equal gender distribution policy has been applied. The nomination committee has chosen to apply the Section 4.1 of the Code as the equal gender distribution policy, which states that the board shall collectively exhibit diversity and breadth of qualifications, experience and background, and shall further strive for equal gender distribution. Based on the nomination committee's considerations set out above regarding the directors' background and experience, and the need for renewal, as well as the continuity for the continued board work, it is noted that the gender distribution is still equal, since the proposal from the nomination committee comprises of three women and three men. The proportion of women is thereby 40 percent.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen

funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden. Av de föreslagna ledamöterna kan Robin Ramm-Ericson anses vara beroende i förhållande till bolaget, bolagets ledning och till större aktieägare i bolaget. De övriga föreslagna ledamöterna anses vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och till större aktieägare.

After an assessment of the proposed directors' independence the Nomination Committee has found that their proposal for the composition of the board of directors of the company fulfills the requirements stipulated in the Code. With respect to the proposed members of the board, Robin Ramm-Ericson may be considered dependent in relation to the company, the management and the company's major shareholders. The other proposed directors are considered independent to the company, the management of the company and the company's major shareholders.

Valberedningens förslag till årsstämman 2019 avseende arvode innebär att arvodena för styrelseledamöterna, inklusive för utskottsarbete, behålls. Skälet till valberedningens förslag är att valberedningen anser att arvodena ligger på en nivå som säkerställer en konkurrenskraftig ersättning för att kunna attrahera och behålla erforderlig kompetens.

The nomination committee's proposal to the annual general meeting 2019 with respect to remuneration, entails that the remuneration to the directors, including committee work, remains. The reason for the nomination committee's proposal is that the remuneration is at a level which in the opinion of the nomination committee secures a competitive compensation to be able to attract and retain the right competence.

Valberedningens fullständiga förslag med information om den till nyval föreslagna ledamöten och mer information om de till omval föreslagna ledamöterna finns på bolagets hemsida www.leovegasgroup.com och i årsredovisningen för 2018.

The nomination committee's full proposals with information on the new director proposed for election and further information regarding the directors proposed for

re-election is available at the company's website www.leovegasgroup.com and in the annual report for 2018.

Stockholm i april/*in April* 2019
LeoVegas AB (publ)
Valberedningen/*the nomination committee*