

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse vid årsstämma den 8 maj 2020 i LeoVegas AB (publ)

The nomination committee's motivated opinion regarding proposed board of directors for the annual general meeting on 8 May 2020 of LeoVegas AB (publ)

Bakgrund till förslaget

Background to the proposal

I enlighet med beslut vid årsstämman 2019 sammankallades i november 2019 en valberedning av styrelseordföranden Mårten Forste (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför LeoVegas AB (publ) årsstämma 2020.

In accordance with the resolution of the 2019 annual general meeting regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in November 2019 by the chairman of the board Mårten Forste (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for LeoVegas AB (publ) 2020 annual general meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2020 bestod av Anders Fast, utsedd av Gustaf Hagman, Dan-Alp Lindberg, utsedd av Robin Ramm-Ericson, Andreas Hofmann utsedd av Investment AB Öresund, Torsten Söderberg, utsedd av Torsten Söderberg med familj 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 2019 tillsammans företräder cirka 22 procent av rösterna i LeoVegas.

The nomination committee for the 2020 annual general meeting comprised of Anders Fast, appointed by Gustaf Hagman, Dan-Alp Lindberg, appointed by Robin Ramm-Ericson, Andreas Hofmann, appointed by Investment AB Öresund, Torsten Söderberg, appointed by Torsten Söderberg with family 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 2019 jointly represent approximately 22 percent of the total votes in LeoVegas.

Redovisning av valberedningens arbete

Account of the work in the Nomination Committee

Valberedningen har sammanträtt 15 gånger vid personliga möten alternativt via telefon sedan den utsågs i november 2019. Utöver detta har valberedningen haft ytterligare underhandskontakter och det har även förekommit ytterligare kontakter och konsultationer med styrelsens ordförande och andra styrelseledamöter. 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. Efter att valberedningens förslag till årsstämman offentliggjordes den 30 mars 2020 har det till valberedningen inkommit ett reviderat förslag till styrelsesammansättning från aktieägare som representerar cirka 20 procent av rösterna i bolaget. Valberedningen har beaktat förslaget och diskuterat förslagets lämplighet och

kommit till slutsatsen att revidera sitt ursprungliga förslag till val av styrelse vid årsstämman.

The nomination committee has held 15 meetings in person and per telephone since it was appointed in November 2019. 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. 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. Following the announcement of the nomination committee's proposal on 30 March 2020 a revised proposal for the board composition has been submitted to the nomination committee from shareholders representing approximately 20 percent of the votes in the company. The nomination committee has considered the proposal and discussed the proposal's suitability and come to the conclusion to revise its previous proposal for election of the board at the annual general meeting

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 sju ledamöter;
that the board of directors shall consist of seven directors;
- att nuvarande styrelseledamöterna Anna Frick, och Fredrik Rüden omväljs;
that Anna Frick, and Fredrik Rüden are re-elected as directors;
- att Mathias Hallberg, Carl Larsson, Per Norman , Torsten Söderberg och Héléne Westholm väljs till nya styrelseledamöter; och
that Mathias Hallberg, Carl Larsson, Per Norman, Torsten Söderberg and Héléne Westholm are elected as new directors; and
- att Per Norman väljs som ny styrelseordförande.
that Per Norman is elected as the new chairman of the board.

Mårten Forste har avböjt omval och tagit position som COO i bolaget. Tuva Palm och Robin Ramm-Ericson har också avböjt omval.

Mårten Forste has declined re-election and started the position as COO. Tuva Palm and Robin Ramm-Ericson have also 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. Nominering av Per Norman som styrelseordförande innebär att mångårig erfarenhet från branschen adderas till bolaget. Vidare anser valberedningen att nomineringen av Mathias Hallberg ytterligare kommer att stärka styrelsens och LeoVegas kunskap om bl.a. beroendefrågor. Dessutom kommer nomineringen av Carl Larsson att ytterligare förstärka den tekniska kompetensen inom styrelsen. Vidare kommer nomineringen av Torsten Söderberg tillföra LeoVegas bred och lång erfarenhet från spelbranschen och erfarenhet från styrelsearbete i noterade bolag samt en större aktieägare som får representation i styrelsen. Slutligen kommer nomineringen av Hélène Westholm tillföra en bred kompetens inom kommunikation och styrelsearbete bl.a. inom spelbranschen.

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. The nomination of Per Norman as chairman of the board adds numerous years of gaming experience to the company. Furthermore, the nomination committee believes that the nomination of Mathias Hallberg will further strengthen the board's and LeoVegas's knowledge of e.g., problematic addictive behavior. In addition, the nomination of Carl Larsson will further strengthen the technical knowledge within the board. In addition, the nomination of Torsten Söderberg adds LeoVegas broad and long experience from the gaming industry and experience from board work in listed companies and representation by a major shareholder in the board. Finally, the nomination of Hélène Westholm adds further experience within communication and from board work in, e.g., the gaming industry.

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. Torsten Söderberg har inte deltagit i valberedningens arbetet såvitt avser förslaget att välja honom till styrelseledamot och inte heller i samband med bestämmande av förslag till arvode.

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. Torsten Söderberg has not participated in the nomination committee's work with respect to the proposal to elect him as director and neither in connection with the determination of the proposed remuneration.

Valberedningens anser att revideringen av det tidigare förslaget resulterar i en bra styrelse med en bred kompetens inom för bolaget väsentliga områden.
The nomination committee considers that the adjustment of the previous proposal results in a strong board with broad competences within areas that are important for the company.

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 mindre jämn än föregående år, vilket valberedningen avser att fokusera särskilt på för framtiden. Av valberedningen föreslagna ledamöter är det två som är kvinnor och fem män. Andelen kvinnor utgör därmed cirka 29 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 less equal than last year, which is an item the nomination committee will pay certain attention to for the future. The proposal from the nomination committee comprises of two woman and five men. The proportion of women is thereby approximately 29 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. Samtliga 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. All proposed directors are considered independent to the company, the management of the company and the company's major shareholders.

Valberedningens förslag till årsstämman 2020 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 2020 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 de till nyval föreslagna ledamöterna och mer information om de till omval föreslagna ledamöterna finns på bolagets hemsida www.leovegasgroup.com och i årsredovisningen för 2019.

The nomination committee's full proposals with information on the new directors proposed for new 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 2019.

Stockholm i april/in April 2020
LeoVegas AB (publ)
Valberedningen/the nomination committee