

Protokoll fört vid årsstämma
i Evolution AB (publ), 556994-
5792, den 4 april 2023 kl. 14:10–
15:10 på Berns, Kammarsalen,
Berzelii Park i Stockholm
*Minutes kept at the annual general
meeting in Evolution AB (publ),
556994-5792, held on 4 April 2023
at 14:10–15:10 (CEST) at Berns,
Kammarsalen, Berzelii Park in
Stockholm*

§ 1 Öppnande av stämman / Opening of the meeting

Stämman öppnades av advokat Fredrik Palm.

The meeting was declared open by Fredrik Palm, a member of the Swedish Bar Association.

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

Beslutades att välja Fredrik Palm till ordförande vid stämman.

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

Ordföranden informerade om att advokat Oscar Anderson fått i uppdrag att föra protokollet vid stämman.

The chairman informed that Oscar Anderson, a member of the Swedish Bar Association, had been assigned to keep the minutes of the meeting.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list

Beslutades att godkänna den till protokollet bilagda förteckningen, bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman. Noterades att 101 745 245 aktier och röster var företrädade vid stämman, antingen fysiskt (inklusive genom ombud) eller genom poströstning.

It was resolved to approve the attached register, appendix 1, as voting list for the meeting. It was noted that 101,745,245 shares and votes were represented at the meeting, either by attending in person (including by proxy) or by postal voting.

§ 4 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Beslutades att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen som dagordning för stämman.

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

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

Maria De Geer, som representerar Aktiespararna, valdes att jämte ordföranden justera protokollet.

Maria De Geer, who represents Aktiespararna, was elected to, in addition to the chairman, verify the minutes of the meeting.

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

Noterades att kallelse till stämman annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 7 mars 2023 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 3 mars 2023 samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens industri den 7 mars 2023. Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice of the meeting was published in the Swedish Official Gazette on 7 March 2023 and had been made available at the company's website since 3 March 2023 as well as that information that the notice had taken place was announced in Dagens industri on 7 March 2023. It was thereafter declared that the meeting had been duly convened.

§ 7 a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution on adoption of the income statement and balance sheet as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet

Bolagets verkställande direktör Martin Carlesund redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2022 och besvarade frågor från aktieägarna. Frågorna rörde bl.a. AI (artificiell intelligens), möjliga framtida utvecklingar avseende marknader, valutarisker och skatter, integration av ett förvärvat bolag, tidpunkten för lansering av vissa spel på den svenska marknaden, detaljgraden avseende redovisning av olika typer av intäkter, koncernens goodwill och rutiner för ansvarsfullt spelande.

The company's managing director Martin Carlesund accounted for the company's operations during the financial year 2022 and answered questions from the shareholders. The questions concerned, among other things, AI (artificial intelligence), possible future developments regarding markets, currency risks and taxes, integration of an acquired company, the timing for launch of certain games on the Swedish market, the level of detail regarding accounting of different kinds of revenues, the group's goodwill and routines for responsible gambling.

Bolagets huvudansvariga revisor Johan Engstam, representerande Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisionsarbetet samt presenterade revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

The company's auditor in charge Johan Engstam, representing Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, accounted for the audit work and presented the auditor's report and the consolidated auditor's report.

Noterades att årsredovisningen för bolaget och koncernen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2022 funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 14 mars 2023, att dokumenten skickats till de aktieägare som så begärt samt att dokumenten fanns med i det vid stämman utdelade materialet.

It was noted that the annual report for the company and the group as well as the auditor's report and consolidated auditor's report for the financial year 2022 had been available at the company and on the company's website since 14 March 2023 and that the documents had been sent to shareholders who so requested as well as that the documents were included in the documents distributed at the meeting.

Konstaterades att årsredovisningen för bolaget och koncernen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2022 lagts fram i behörig ordning.

It was determined that the annual report for the company and the group as well as the auditor's report and consolidated auditor's report for the financial year 2022 had been duly presented.

Beslutades att fastställa de framlagda resultat- och balansräkningarna för bolaget och koncernen.

It was resolved to adopt the presented income statement and consolidated income statement as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet.

§ 7 b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen / Resolution on the disposition of the company's profit as shown in the adopted balance sheet

Informeras om att styrelsens vinstutdelningsförslag finns intaget i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

It was informed that the board of directors' dividend proposal is included in the company's annual report for the financial year 2022.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning av 2,00 euro per aktie och att torsdagen den 6 april 2023 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelningen.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on a dividend of EUR 2.00 per share and that Thursday, 6 April 2023 shall be the record date for the dividend.

§ 7 c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / *Resolution on discharge of liability for the members of the board of directors and the managing director*

Beslutades att bevilja samtliga styrelseledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022. Noterades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

It was resolved to discharge all members of the board of directors and the managing director of liability for the financial year 2022. It was noted that members of the board of directors and the managing director did not participate in the resolution.

§ 8 Fastställande av det antal styrelseledamöter som ska väljas / *Determination of the number of members of the board of directors to be elected*

Valberedningens ordförande Martin Rosell presenterade valberedningens arbete och förslag under punkterna 8–13 på dagordningen.

The chairman of the nomination committee Martin Rosell presented the nomination committee's work and proposals under items 8–13 of the agenda.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av sju styrelseledamöter utan suppleanter för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of seven members without deputies for the period until the close of the annual general meeting 2024.

§ 9 Fastställande av styrelsearvode / *Determination of the fees to be paid to the members of the board of directors*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till styrelseledamöterna för tiden intill slutet av årsstämman 2024 ska uppgå till totalt 1 000 000 euro, varav 100 000 euro ska utgå till var och en av de styrelseledamöter som har valts av årsstämman och 400 000 euro ska utgå till styrelsens ordförande.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees to the board members for the period until the close of the annual general meeting 2024 shall amount to EUR 1,000,000, of which EUR 100,000 shall be paid to each of the board members elected by the annual general meeting and EUR 400,000 shall be paid to the chairman of the board of directors.

§ 10 Val av styrelse / *Election of the members of the board of directors*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Jens von Bahr, Joel Citron, Mimi Drake, Jonas Engwall, Ian Livingstone, Sandra Urie och Fredrik Österberg som styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2024 samt Jens von Bahr som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Jens von Bahr, Joel Citron, Mimi Drake, Jonas Engwall, Ian Livingstone, Sandra Urie and Fredrik Österberg as members of the board of directors for the period until the close of the

annual general meeting 2024 and to re-elect Jens von Bahr as chairman of the board of directors for the period until the close of the annual general meeting 2024.

§ 11 Fastställande av revisorsarvode / *Determination of the fees to be paid to the auditor*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the fees to the auditor shall be paid as per approved invoice.

§ 12 Val av revisor / *Election of auditor*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Noterades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB meddelat att auktoriserade revisorn Johan Engstam fortsatt ska vara huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as auditor for the period until the close of the annual general meeting 2024. It was noted that Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB has informed that the authorised public accountant Johan Engstam will continue as the auditor in charge.

§ 13 Beslut om valberedning / *Resolution on the nomination committee*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att de principer som anger hur valberedningens ledamöter ska utses som antogs på årsstämman 2017 och som har fortsatt att tillämpas sedan dess ska fortsätta att tillämpas som instruktion till valberedningen och att sådana principer ska fortsätta gälla som instruktion tills vidare, bilaga 2.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the principles setting out how members of the nomination committee are appointed that were adopted at the annual general meeting 2017, which have continued to be applied since then, shall continue to apply as the instruction to the nomination committee and that such principles shall continue to apply until further notice, appendix 2.

§ 14 Beslut om ersättningsrapport / *Resolution on the remuneration report*

Noterades att styrelsens ersättningsrapport för 2022, bilaga 3, funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 14 mars 2023 samt fanns med i det vid stämman utdelade materialet, och att ett sådant yttrande som avses i 8 kap. 54 § aktiebolagslagen funnits tillgängligt i sin helhet på bolagets webbplats sedan den 14 mars 2023. Konstaterades därefter att revisorns yttrande och ersättningsrapporten för 2022 lagts fram i behörig ordning.

It was noted that the board of directors' remuneration report for 2022, appendix 3, had

been available on the company's website since 14 March 2023 and was included in the documents distributed at the meeting, and that such a statement referred to in Chapter 8, Section 54 of the Swedish Companies Act had been available on the company's website since 14 March 2023. It was thereafter determined that the auditor's statement and the remuneration report for 2022 had been duly presented.

Beslutades att godkänna styrelsens framlagda ersättningsrapport för 2022.
It was resolved to approve the board of directors' presented remuneration report for 2022.

§ 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier / *Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on acquisitions of own shares*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, bilaga 4.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an authorisation for the board of directors to resolve on acquisitions of own shares, appendix 4.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 16 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier / *Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on transfers own shares*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier, bilaga 5.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an authorisation for the board of directors to resolve on transfers of own shares, appendix 5.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 17 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler / *Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on the issuance of shares, warrants and convertibles*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, bilaga 6.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an authorisation

for the board of directors to resolve on the issuance of shares, warrants and convertibles, appendix 6.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 18 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av teckningsoptioner / *Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on repurchases of warrants*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av teckningsoptioner, bilaga 7.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an authorisation for the board of directors to resolve on repurchases of warrants, appendix 7.

§ 19 Beslut om överlåtelse av egna aktier till säljarna av Big Time Gaming Pty Ltd / *Resolution on transfer of own shares to the sellers of Big Time Gaming Pty Ltd*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om överlåtelse av högst 500 000 egna aktier till säljarna av Big Time Gaming Pty Ltd, bilaga 8.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to transfer not more than 500,000 own shares to the sellers of Big Time Gaming Pty Ltd, appendix 8.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom 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 required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding more than nine-tenths of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 20 Stämmans avslutande / *Closing of the meeting*

Stämman förklarades avslutad.

The meeting was declared closed.

* * *

Vid protokollet / *Keeper of the
minutes*

Oscar Anderson

Justerat / *Verified*

Fredrik Palm

Maria De Geer

Bilaga 2: Instruktion till valberedningen / *Appendix 2: Instruction to the nomination committee*

Instruktion till valberedningen

Valberedningen föreslår att de principer som anger hur valberedningens ledamöter ska utses som antogs på årsstämman 2017 och som har fortsatt att tillämpas för åren 2018, 2019, 2020, 2021 samt 2022 ska fortsätta tillämpas som instruktion till valberedningen och att sådana principer ska fortsätta gälla som instruktion tills vidare.

* * *

Styrelseordföranden ska kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti. De tre största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant, att jämte en av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolagets ledning utgöra valberedning. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieägandet.

Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Styrelseledamöter ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Vid behov ska Bolaget svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras genom separat pressmeddelande så snart valberedningen utsetts och senast sex månader före årsstämman. Informationen ska även återfinnas på Bolagets webbplats, där det även ska anges hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.

Ledamot i valberedningen ska ställa sin plats till förfogande om aktieägaren som utsett denne ledamot inte längre är en av de tre största aktieägarna, varefter ny aktieägare i storleksmässig turordning ska erbjudas möjlighet att utse ledamot, dock behöver endast tio aktieägare i turordning tillfrågas. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast mindre förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än

tre månader före årsstämman. Om en ledamot av valberedningen självmant avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortfarande är en av de tre röstmässigt starkaste ägarna som är representerade i valberedningen. Valberedningen har rätt att om så bedöms lämpligt adjungera ledamot som utses av aktieägare som efter det att valberedningen konstituerats kommit att ingå bland de tre aktieägare som har de största aktieinnehaven i Bolaget och som inte redan är representerad i valberedningen. Sådan adjungerad ledamot deltar inte i valberedningens beslut.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, val av revisorer och revisorsarvoden samt ordförande på stämma. I anslutning till att kallelse till årsstämma utfärdas ska valberedningen på Bolagets webbplats lämna ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse.

Valberedningen ska också framlägga förslag till årsstämman avseende process för inrättande av nästa års valberedning. Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till årsstämman och på Bolagets webbplats. I övrigt ska även valberedningen fullgöra de uppgifter som ankommer på valberedningen i enlighet med från tid till annan gällande svensk kod för bolagsstyrning.

Instruction to the nomination committee

The nomination committee proposes that the principles setting out how members of the nomination committee are appointed that were adopted at the annual general meeting 2017, which have continued to be applied for the years 2018, 2019, 2020, 2021 and 2022, shall continue to apply as the instruction to the nomination committee and that such principles shall continue to apply until further notice.

* * *

The Chairman of the Board of Directors will contact the three largest shareholders in terms of votes based on Euroclear Sweden AB's list of registered shareholders on the last business day of August. The three largest shareholders will be given the opportunity to elect one representative each to form the Nomination Committee along with one of the members of the Board of Directors who is independent in relation to the Company's management. If any of these shareholders chooses to waive their right to elect a representative, their right is transferred to the shareholder who, after these shareholders, has the largest share ownership.

Unless the members agree otherwise, the Nomination Committee will be chaired by the member who represents the largest shareholder in terms of votes. However, a member of the Board of Directors shall not be Chairman of the Nomination Committee. The majority of the members of the Nomination Committee are to be independent of the Company and its executive management. Neither the chief executive officer nor other members of the executive management are to be members of the Nomination Committee. At least one member of the Nomination Committee is to be independent of the Company's largest shareholder in terms of votes or any group of shareholders who act in concert in the governance of the Company. Members of the Board of Directors shall not constitute a majority of the Nomination Committee. If more than one member of the Board of Directors is on the Nomination Committee, no more than one of these may be dependent of a major shareholder of the Company.

Fees are not to be paid to the members of the Nomination Committee. As required, the Company shall be responsible for reasonable costs for external consultants that the Nomination Committee deems necessary to perform its work. The composition of the Nomination Committee will be announced via a separate press release as soon as the Nomination Committee has been appointed, and no later than six months prior to the AGM. Information will also be made available on the Company's website, which shall also explain how shareholders can submit proposals to the Nomination Committee.

Members of the Nomination Committee must relinquish their places on the committee if the shareholder who originally appointed them is no longer one of the

three largest shareholders, following which new shareholders, in order of the size of their holding, will be offered the opportunity to elect a member, however only ten shareholders need be approached in turn. However, unless there are exceptional circumstances, no changes will be made to the composition of the Nomination Committee if only minor changes to voting rights have taken place, or the change occurs later than three months prior to the AGM. If a member of the Nomination Committee steps down voluntarily from the committee before their work is completed, the shareholder who elected that member must appoint a successor, provided that the shareholder is still one of the three largest owners in terms of votes that are represented in the Nomination Committee. The Nomination Committee is entitled, if deemed appropriate, to co-opt members appointed by shareholders who became one of the three shareholders with the largest holdings in the Company after the Nomination Committee was formed, and who are not already represented on the Nomination Committee. Such co-opted members do not participate in the decisions of the Nomination Committee.

The Nomination Committee is tasked with presenting proposals prior to the AGM regarding the number of Board members, the Board of Directors, Chairman of the Board of Directors, Board remuneration, any remuneration for committee work, election of auditors and fees to the auditors, as well as a Chairman for the AGM. When the notice of the AGM is issued, the Nomination Committee is to issue a statement on the Company's website explaining its proposals regarding the board of directors.

The Nomination Committee must also present proposals to the AGM regarding the process for establishing the following year's Nomination Committee. The proposals of the Nomination Committee will be presented in the notice of the AGM and on the Company's website. The Nomination Committee shall furthermore complete the tasks required by the Nomination Committee in accordance with the Swedish Corporate Governance Code, as applicable from time to time.

**Bilaga 3: Ersättningsrapport för 2022 / Appendix 3: Remuneration report
for 2022**

Ersättningsrapport 2022 – Evolution AB (publ)

Ersättningsrapport för Evolution AB (publ), organisationsnummer 556994-5792 (Evolution) enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen (2005:551)

1. Inledning

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Evolutions riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (Ersättningsriktlinjerna) antagna av årsstämman 2022, har tillämpats under 2022. Ersättningsrapporten innehåller även detaljerad information om ersättningen till Evolutions VD. Därutöver innehåller rapporten en sammanställning av Evolutions utestående aktiebaserade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen (2005:551), Svensk kod för bolagsstyrning och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Information enligt 5 kap. 40–44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns tillgänglig i not 3 på sidorna 94-95 i Evolutions årsredovisning för 2022 (Årsredovisningen 2022).

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott bestående av Joel Citron (ordförande), Ian Livingstone och Jonas Engvall. Joel Citron och Jonas Engvall är oberoende i förhållande till Evolution och Bolagets ledning, Ian Livingstone är närstående till en av Evolutions större aktieägare och är inte oberoende i förhållande till Evolution, men däremot till Bolagets ledning. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 framgår av Bolagsstyrningsrapporten på sidan 63 i Årsredovisningen 2022.

Arvode till styrelsemedlemmar som ej är anställda i Evolution omfattas inte av denna rapport. Arvode till styrelsen beslutas årligen av årsstämman i Evolution och redovisas i not 3 på sidorna 94-95 i Årsredovisningen 2022. Styrelsen erhåller ingen ersättning utöver av årsstämman beslutade arvoden, med undantag för kostnadsersättningar för eventuella resor i samband med styrelsemöten.

2. Väsentliga händelser under 2022

Evolutionens utveckling under 2022

Evolutionens VD summerar bolagets utveckling i sitt VD-ord på sidorna 5-6 i Årsredovisningen 2022.

Översikt av tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare under 2022

En framgångsrik implementering av Evolutions affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets och aktieägarnas långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda en marknadsmässig ersättning. Ersättningsriktlinjerna möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en marknadsmässig ersättning.

Enligt Ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till Bolagets ledning vara marknadsmässig och får bestå av fast kontantlön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av Ersättningsriktlinjerna – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, samt om ersättning till styrelsen. Ersättningsriktlinjerna som antogs av årsstämman 2022 återfinns på sidorna 64-65 i Årsredovisningen 2022. Revisorns yttrande om huruvida Ersättningsriktlinjerna har följts finns tillgängligt på Evolutions hemsida evolution.com/investors.

Ersättningsutskottet har utvärderat verkställande direktörens insatser under 2022 och berett styrelsens beslut om ersättning samt även för övriga personer i bolagets ledning. Vidare har ersättningsutskottet sett över Ersättningsriktlinjerna. Ersättningsutskottet har även sett över bolagets ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer, inklusive Bolagets incitamentsprogram. Ett långsiktigt ägarintresse i Bolaget uppmuntras genom att Bolagets ledning har möjlighet att teckna teckningsoptioner i incitamentsprogram som riktar sig till anställda inom Evolution.

Evolution har under 2022 inte gjort några avvikelser från den beslutsprocess som enligt Ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Evolution har heller inte gjort några avsteg från Ersättningsriktlinjerna av särskilda skäl.

Tabell 1 – Total ersättning till VD och styrelsens ordförande

Tabell 1 nedan anger den totala ersättningen till Evolutions VD samt styrelsens ordförande under dennes tid som anställd i Bolaget, till och med 8 april 2022, kEUR.

Namn på befattningshavare (befattning)	Räkenskapsår	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning	3 Extra-ordinär ersättning	4 Pensionsförmåner	5 Total ersättning	6 Fördelning av fast och rörlig ersättning
		Grundlön	Övriga förmåner					
Martin Carlesund (VD)	2022	2 109	13	-	-	-	2 122	100/0
	2021	1 941	15	-	5 759*	-	7 715	100/0
Jens von Bahr (Styrelse-ordförande)	2022	112	-	-	-	-	112	100/0
	2021	418	-	-	-	-	418	100/0

Övriga förmåner består av tjänstebil och sjukvårdsförsäkring.

*Förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

3. Aktiebaserad ersättning

Utestående aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram

Evolution har för närvarande två pågående incitamentsprogram med lösen 2023 och 2024. Ledande befattningshavare, inklusive VD, har haft möjlighet att till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner i dessa incitamentsprogram likt övriga anställda inom Evolution. Incitamentsprogram har beslutats av bolagsstämman i Bolaget.

Incitamentsprogram 2021/2024: Extrastämman den 28 januari 2021 beslutade om emission av högst 5 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget för 1 113,80 kronor per aktie under perioden från och med 20 mars 2024 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets bokslutskommuniké för perioden januari–december 2023, "Första Teckningsdagen") till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter.

Totalt emitterades 3 948 875 teckningsoptioner, varav 230 396 har avslutats eller återköpts under 2021-2022. Om alla 3 718 478 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 3 718 478 aktier blir utspädningseffekten cirka 1,7 procent. Erbjudandet omfattade en mottagargrupp av nyckelpersoner i hela koncernen. Anställda i Sverige betalade marknadsvärde för teckningsoptionerna. Anställda utanför Sverige betalade marknadsvärdet för en teckningsoption samtidigt som de erhöll en teckningsoption utan betalning för varje teckningsoption som de betalat för. För teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde har priset (optionspremien) bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell och värderingen har utförts av Svalner Skatt.

Incitamentsprogram 2020/2023: Extrastämman den 16 januari 2020 beslutade om emission av högst 4 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget för 373,90 kronor per aktie under perioden från och med 28 februari 2023 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets bokslutskommuniké för perioden januari–december 2022, "Första Teckningsdagen") till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter.

Totalt emitterades 4 000 000 teckningsoptioner, varav 109 950 har avslutats eller återköpts under 2020-2022. Erbjudandet omfattade en mottagargrupp av nyckelpersoner i hela koncernen. Anställda i Sverige betalade marknadsvärde för teckningsoptionerna. Anställda utanför Sverige betalade marknadsvärdet för en teckningsoption samtidigt som de erhöll en teckningsoption utan betalning för varje teckningsoption som de betalat för. För teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde har priset (optionspremien) bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell och värderingen har utförts av Svalner Skatt.

Incitamentsprogram 2020/2023 har ett tak, om aktiens genomsnittskurs under en period av tio handelsdagar närmast före den dag som infaller tre handelsdagar innan första teckningsdagen överstiger 200 procent av teckningskursen 373,90 kronor, räknas antalet aktier varje option ger rätt att teckna samt teckningskurs om. Efter utgången av räkenskapsåret 2022 har omräkning skett i enlighet med de fullständiga villkoren för incitamentsprogram 2020/2023 med anledning av att takvärdet för teckningsoptionerna har överskridits. Omräkningen innebär att varje teckningsoption 2020/2023 berättigar till teckning av 0,46 aktier till en teckningskurs om 821,60 kronor per aktie. Programmet uppskattas resultera i en utspädning om cirka 0,2 procent.

Tabell 2 – Incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, VD

Namn på befattningshavare (befattning)	Huvudsakliga villkor för incitamentsprogram				Räkenskapsår 2022			
					Ingående balans	Under året		Utgående balans
	1 Program	2 Optionspremie och datum för tilldelning	3 Teckningsperiod / tecknings-tidpunkter	4 Teckningskurs och teckningsdatum för aktier	5 Antal optioner vid årets början	6 Tilldelade	7 Utnyttjade	8 Antal optioner vid årets slut
Martin Carlesund (VD)	2021/2024	72,60 SEK 2021-03-20	2024-03-20 till och med 2024-04-19	1 113,80 SEK Aktieteckning ännu ej möjlig	650 000	-	-	650 000
	2020/2023	17,87 SEK 2020-02-27	2023-02-28 till och med 2023-03-30	373,90 SEK Ingen aktieteckning skedd	1 000 000	-	-	1 000 000

4. Efterlevnad av Ersättningsriktlinjerna och tillämpning av prestationsvillkor

Evolutions vision är att vara den världsledande leverantören inom onlinekasino genom att göra speloperatörer framgångsrika och erbjuda en oslagbar spelupplevelse för deras slutanvändare. Evolution strävar efter att ständigt förbättra sitt erbjudande och samtidigt utveckla hela onlinekasinomarknaden genom produktinnovation i absolut framkant. Evolutions marknadsledande position bygger främst på den konkurrensfördel som kommit ur Bolagets operativa spetskompetens samt sofistikerade plattform som ger skalbarhet och möjlighet att expandera utan att behöva replikera mjukvara lokalt. Detta möjliggör fortsatt utveckling och ger aktieägarvärde.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets och aktieägarnas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda en marknadsmässig ersättning. Genom att VDs individuella mål anknyter till Evolutions övergripande mål bidrar dessa till Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets och aktieägarnas långsiktiga intressen.

Evolution tillämpar inte rörlig ersättning för VD. Det finns därmed inte några rörliga ersättningar som är kopplade till vissa prestationsvillkor.

5. Jämförelse av Bolagets resultat och förändringar i ersättningar

Tabell 3 – Förändringar i ersättning och Bolagets resultat de senaste fem åren, kEUR

	2018	2019	2020	2021	2022
Ersättning till verkställande direktören	816	760	1 384	7 715*	2 122
Koncernens rörelseresultat	89 484	157 472	299 700	654 004	908 062
Ersättning per anställd**	82	80	107	330***	127

*5 759 kEUR var förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

**Genomsnittlig ersättning baserad på antalet heltidsanställda i moderbolaget, exklusive ledande befattningshavare.

***196 kEUR per anställd var förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

Remuneration Report 2022 – Evolution AB (publ)

Remuneration report for Evolution AB (publ), corporate ID 556994-5792 (Evolution) according to Chapter 8 Section 53 a of the Swedish Companies Act (2005:551)

1. Introduction

This Remuneration Report gives an overview of how the guidelines for remuneration to senior executives of Evolution, adopted by the Annual General Meeting 2022, have been applied in 2022. The Remuneration Report also contains detailed information about the remuneration to the CEO of Evolution. In addition, the report also contains a compilation of Evolution's outstanding share-based incentive programmes. The Remuneration Report has been prepared in accordance with Chapter 8, Section 53 a of the Swedish Companies Act (2005:551), the Swedish Code of Corporate Governance Board's Rules on Remuneration of the Board and Executive Management and on Incentive Programmes.

Information according to Chapter 5, Sections 40-44 of the Annual Reports Act (1995:1554) is available in Note 3 on pages 94-95 in Evolution's Annual Report for 2022 (Annual Report 2022).

The Board of Directors has appointed a Remuneration Committee consisting of Joel Citron (Chairman), Ian Livingstone and Jonas Engvall. Joel Citron and Jonas Engvall are independent in relation to Evolution and the Company's management, Ian Livingstone is related to one of Evolution's larger shareholders and is not independent to Evolution, but to the Company's management. Information regarding the Remuneration Committee's work in 2022 can be found in the Corporate Governance Report on page 63 in the Annual Report 2022.

Remuneration to the Board of Directors who are not employed by Evolution is not covered by this report. Remuneration to the Board of Directors is resolved annually by the Annual General Meeting of Evolution and is presented in Note 3 on pages 94-95 in the Annual Report 2022. The Board of Directors receives no remuneration in addition to remuneration resolved by the Annual General Meeting, except for any travel expenses in connection with board meetings.

2. Significant events in 2022

Evolution's development in 2022

The CEO of Evolution summarises the Company's development in his statement on pages 5-6 in the Annual Report 2022.

Overview of the application of the guidelines for remuneration to senior executives in 2022

A successful implementation of Evolution's business strategy and the safeguarding of the Company's and the shareholders long-term interests, including its sustainability, require that the Company can recruit and retain qualified employees. In order to do this, the Company needs to be able to offer market-based remuneration. The Remuneration Guidelines enable senior executives to be offered market-based remuneration.

According to the Remuneration Guidelines, the remuneration to the Company's management must be market-based and may consist of a fixed cash salary, pension benefits and other benefits. In addition, the Annual General Meeting may – and regardless of the Remuneration Guidelines – resolve on, for example, share and share price related remuneration or incentive programmes based on warrants, as well as remuneration to the Board of Directors. The Remuneration Guidelines adopted by the Annual General Meeting 2022 can be found on pages 64-65 in the Annual Report 2022. The Auditor's Report on whether the Remuneration Guidelines have been followed is available on Evolution's website evolution.com/investors.

The Remuneration Committee has evaluated the performance of the CEO in 2022 and prepared the Board of Director's resolution on remuneration for the CEO as well as for other persons in the Company's management. Furthermore, the Remuneration Committee has reviewed the Remuneration Guidelines. The Remuneration

Committee has also reviewed the Company's remuneration structures and remuneration levels, including the Company's incentive programme. A long-term ownership interest in the Company is encouraged through the possibility for the Company's management to purchase warrants in the incentive programme that is aimed for employees in Evolution.

In 2022, Evolution did not make any deviations from the decision-making process that, according to the Remuneration Guidelines, must be applied to determine the remuneration. Neither has Evolution deviated from the Remuneration Guidelines for special reasons.

Table 1 – Total remuneration to the CEO

Table 1 below sets out the total remuneration to the CEO of Evolution and the Chairman of the Board during his employment with the Company, until 8 April 2022, EUR thousands.

Name of director (position)	Financial year	1 Fixed remuneration		2 Variable remuneration	3 Extraordinary remuneration	4 Pension benefits	5 Total remuneration	6 Portion of fixed and variable remuneration
		Base salary	Other benefits					
Martin Carlesund (CEO)	2022	2,109	13	-	-	-	2,122	100/0
	2021	1,941	15	-	5,759*	-	7,715	100/0
Jens von Bahr (Chairman)	2022	112	-	-	-	-	112	100/0
	2021	418	-	-	-	-	418	100/0

Other benefits comprise company car and health care insurance.

*Conditional for acquiring warrants in Evolution.

3. Share-based remuneration

Outstanding share and share-related incentive programmes

Evolution currently has two outstanding incentive programmes with subscription 2023 and 2024, respectively. Senior executives, including the CEO, have had the opportunity to acquire warrants in these programmes, like other employees in Evolution.

Incentive programme 2021/2024: The Extra General Meeting on 28 January 2021 resolved to issue a maximum of 5,000,000 warrants. Each warrant entitles to subscribe for one new share in the Company of SEK 1,113.80 during the period from and including 20 March 2024 (however not earlier than the day after the publication of the Company's year-end report for the period January-December 2023, the "First Exercise Date") up to and including the date that falls 30 calendar days thereafter.

In total 3,948,875 warrants were subscribed, of which 230,396 has been terminated or bought back during 2021-2022. If all 3,718,478 warrants are exercised for subscription of 3,718,478 shares, the dilution effect will be approximately 1.7 percent. The recipients were key employees throughout the Group. Employees in Sweden paid the market value for the warrants. Employees outside Sweden have paid market value for one warrant, while receiving one without payment for each warrant that had been paid for. For warrants acquired at market value, the price (warrant premium) has been determined using Black & Scholes valuation model, with the valuation being carried out by Svalner Skatt.

Incentive programme 2020/2023: The Extra General Meeting on 16 January 2020 resolved to issue a maximum of 4,000,000 warrants. Each warrant entitles to subscribe for one new share in the Company of SEK 373.90 during the period from and including 28 February 2023 (however not earlier than the day after the

publication of the Company’s year-end report for the period January-December 2022, the “First Exercise Date”) up to and including the date that falls 30 calendar days thereafter.

In total 4,000,000 warrants were subscribed, of which 109,950 has been terminated or bought back during 2020-2022. The recipients were key employees throughout the Group. Employees in Sweden paid the market value for the warrants. Employees outside Sweden have paid market value for one warrant, while receiving one without payment for each warrant that had been paid for. For warrants acquired at market value, the price (warrant premium) has been determined using Black & Scholes valuation model, with the valuation being carried out by Svalner Skatt.

Incentive programme 2020/2023 has a cap, if the average share price exceeds 200 percent of subscription price SEK 373.90 during ten trading days ending on the date three trading days before first exercise date, the number of shares each warrant entitles subscription for and the share subscription price will be recalculated. After the end of the financial year 2022, recalculation has taken place in accordance with the full conditions for incentive programme 2020/2023 due to the fact that the cap value for the warrants has been exceeded. The recalculation means that each warrant 2020/2023 entitles the holder to subscribe for 0.46 shares at a subscription price of SEK 821.60 per share. The expected dilution effect of the programme is approximately 0.2 percent.

Table 2 – Incentive programmes based on warrants, CEO

Name of director (position)	Principal terms and conditions of the incentive programme				Financial year 2022			
					Opening balance	During the year		Closing balance
	1 Programme	2 Premium paid and allotment date	3 Subscription period / subscription dates	4 Subscription price and subscription dates for shares	5 Warrants at beginning of the year	6 Warrants allotted	7 Warrants exercised	8 Warrants at end of the year
Martin Carlesund (CEO)	2021/2024	SEK 72.60 20/03/2021	20/03/2024 until and including 19/04/2024	SEK 1,113.80 Subscription not yet possible	650,000	-	-	650,000
	2020/2023	SEK 17.87 27/02/2020	28/02/2023 until and including 30/03/2023	SEK 373.90 No subscription made	1,000,000	-	-	1,000,000

4. Compliance with the Remuneration Guidelines and application of performance criteria

Evolution’s vision is to be the world’s leading provider of online casino by making gaming operators successful and offering an unbeatable gaming experience for their end users. Evolution strives to constantly improve its offering and at the same time develop the entire online casino market through product innovation at the forefront. Evolution’s market-leading position is mainly based on the competitive advantage that has come from the Company’s operational cutting-edge expertise and sophisticated platform that provides scalability and the opportunity to expand without having to replicate software locally. This enables continued development and provides shareholder value.

A successful implementation of the Company’s business strategy and the safeguarding of the Company’s and shareholders long-term interests, including sustainability, require the Company to be able to recruit and retain qualified employees. In order to do this, the Company needs to be able to offer market-based remuneration. Because the CEO’s individual goals are linked to the overall goals of Evolution, these contribute to the Company’s business strategy and the safeguarding of the Company’s and shareholders long-term interests.

Evolution does not apply variable remuneration for the CEO. Therefore, there are no variable remuneration that is linked to certain performance criteria.

5. Comparison of the Company's performance and changes in remuneration

Table 3 – Change in remuneration and the Company's performance during the last five reported financial years, EUR thousand

	2018	2019	2020	2021	2022
Remuneration to the CEO	816	760	1,384	7,715*	2,122
Evolution's operating profit	89,484	157,472	299,700	654,004	908,062
Remuneration per employee**	82	80	107	330***	127

*EUR 5,759 thousand was conditional for acquiring warrants in Evolution.

**Average remuneration on a full-time equivalent basis for employees in the parent company, excluding senior executives.

***EUR 196 thousand per employee was conditional for acquiring warrants in Evolution.

**Bilaga 4: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om
återköp av egna aktier / *Appendix 4: Resolution on an authorisation for the
board of directors to resolve on acquisitions of own shares***

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, punkten 15

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna aktier på följande villkor:

1. Återköp av aktier får ske på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2024.
3. Högst så många egna aktier får återköpas att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Återköp av bolagets egna aktier på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande prisintervallet, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att anpassa och förbättra bolagets kapitalstruktur och därigenom skapa ytterligare värde för aktieägarna, att möjliggöra för bolaget att använda återköpta egna aktier som betalning för, eller finansiering av, förvärv av företag eller verksamheter (inklusive erläggande av tilläggsköpeskillingar) och/eller för att säkra eller underlätta utnyttjande av bolagets incitamentsprogram.

Styrelsen ska äga rätt att besluta om övriga villkor för återköp av egna aktier i enlighet med bemyndigandet.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 15 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i mars 2023

Evolution AB (publ)

Styrelsen

Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on acquisitions of own shares, item 15

The board of directors proposes that the general meeting resolves to authorise the board of directors to resolve on acquisitions of the company's own shares on the following terms and conditions:

1. Acquisitions of shares may be made on Nasdaq Stockholm or another regulated market.
2. The authorisation may be exercised at one or several occasions before the annual general meeting 2024.
3. A maximum number of own shares may be acquired so that the company's holding of own shares at any given time does not exceed 10 per cent of all shares in the company.
4. Acquisitions of the company's own shares on Nasdaq Stockholm or another regulated market may only be made within the price interval registered at any given time, *i.e.* the interval between the highest bid price and the lowest selling price.

The purpose of the authorisation is to enable the board of directors to optimise and improve the capital structure of the company, thereby creating additional shareholder value, to enable the company to use acquired own shares as payment for, or financing of, acquisitions of companies or businesses (including payment of earn-outs) and/or to hedge or facilitate the settlement of the company's incentive programmes.

The board of directors shall have the right to decide on other terms and conditions for acquisitions of own shares in accordance with the authorisation.

Majority requirements

A resolution in accordance with this item 15 is valid only where it is supported by shareholders holding not less than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the general meeting.

* * *

Stockholm in March 2023

Evolution AB (publ)

The board of directors

**Bilaga 5: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om
överlåtelser av egna aktier / *Appendix 5: Resolution on an authorisation
for the board of directors to resolve on transfers of own shares***

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelser av egna aktier, punkten 16

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, på följande villkor:

1. Överlåtelse av egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm, på annan reglerad marknad eller på annat sätt.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2024.
3. Överlåtelse av egna aktier får ske med så många aktier som vid var tid innehas av bolaget.
4. Överlåtelse av egna aktier på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande prisintervallet, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse av egna aktier utanför Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad får ske mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller genom kvittning. Priset ska bestämmas så att överlåtelsen sker på sådana villkor som motsvarar villkoren för aktuella incitamentsprogram, villkor i avtal som bolaget eller något koncernbolag ingår eller har ingått (exempelvis rörande betalning för förvärv) eller annars på marknadsmässiga villkor.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att anpassa och förbättra bolagets kapitalstruktur och därigenom skapa ytterligare värde för aktieägarna, att möjliggöra för bolaget att använda återköpta egna aktier som betalning för, eller finansiering av, förvärv av företag eller verksamheter (inklusive erläggande av tilläggsköpeskillingar) och/eller för att säkra eller underlätta utnyttjande av bolagets incitamentsprogram.

Styrelsen ska äga rätt att besluta om övriga villkor för överlåtelse av egna aktier i enlighet med bemyndigandet.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 16 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i mars 2023
Evolution AB (publ)
Styrelsen

Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on transfers of own shares, item 16

The board of directors proposes that the general meeting resolves to authorise the board of directors to resolve on transfers of the company's own shares, with or without deviation from the shareholders' pre-emption rights, on the following terms and conditions:

1. Transfers of own shares may be made on Nasdaq Stockholm, on another regulated market or in another way.
2. The authorisation may be exercised at one or several occasions before the annual general meeting 2024.
3. Transfers of own shares may be made of up to the number of shares that, at any given time, are held by the company.
4. Transfers of own shares on Nasdaq Stockholm or another regulated market may only be made within the price interval registered at any given time, *i.e.* the interval between the highest bid price and the lowest selling price. Transfers of own shares outside of Nasdaq Stockholm or another regulated market may be made against payment in cash, in kind or by way of set-off, and the price shall be established so that the transfer is made on terms corresponding to the terms for the relevant incentive programme, in accordance with current or future contractual obligations of the company or any group company (e.g., as payment for acquisitions) or otherwise on market terms.

The purpose of the authorisation is to enable the board of directors to optimise and improve the capital structure of the company, thereby creating additional shareholder value, to enable the company to use acquired own shares as payment for, or financing of, acquisitions of companies or businesses (including payment of earn-outs) and/or to hedge or facilitate the settlement of the company's incentive programmes.

The board of directors shall have the right to decide on other terms and conditions for transfers of own shares in accordance with the authorisation.

Majority requirements

A resolution in accordance with this item 16 is valid only where it is supported by shareholders holding not less than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the general meeting.

* * *

Stockholm in March 2023

Evolution AB (publ)

The board of directors

**Bilaga 6: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om
emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler / *Appendix 6:
Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on the
issuance of shares, warrants and convertibles***

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, punkten 17

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler som kan konverteras till aktier och/eller teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av aktier. Tecknade aktier, konvertibler eller teckningsoptioner ska betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Bemyndigandet ska vara begränsat så att styrelsen inte får besluta om emissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som innebär att det sammanlagda antalet aktier som emitteras, tillkommer genom konvertering av konvertibler eller tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner överstiger 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget vid den tidpunkt då styrelsen för första gången utnyttjar bemyndigandet. Om styrelsen beslutar om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet till avvikelsen vara att använda aktier som betalning för, eller som finansiering av, förvärv av företag eller verksamheter (inklusive erläggande av tilläggsköpeskillingar).

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 17 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

* * *

Stockholm i mars 2023

Evolution AB (publ)

Styrelsen

Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on the issuance of shares, warrants and convertibles, item 17

The board of directors proposes that the general meeting resolves to authorise the board of directors to, during the period until the next annual general meeting, at one or several occasions, resolve to issue new shares, convertibles that may be converted into shares and/or warrants that may be exercised for subscription for new shares. Subscribed for shares, convertibles or warrants shall be paid for in cash, by way of set-off or in kind. The authorisation shall be limited whereby the board of directors may not resolve to issue shares, convertibles or warrants in such a way that the total number of shares that are issued, issued through the conversion of convertibles or issued through the exercise of warrants, exceeds 10 per cent of the total number of shares in the company at the time when the authorisation is exercised by the board of directors for the first time. In the event that the board of directors resolves to issue new shares, convertibles and/or warrants with deviation from the shareholders' pre-emption rights, the reason for the deviation shall be to enable the use of shares as payment for, or financing of, acquisitions of companies or businesses (including payment of earn-outs).

Majority requirements

A resolution in accordance with this item 17 is valid only where it is supported by shareholders holding not less than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the general meeting.

* * *

Stockholm in March 2023

Evolution AB (publ)

The board of directors

Bilaga 7: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av teckningsoptioner / *Appendix 7: Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on repurchases of warrants*

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av teckningsoptioner, punkten 18

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att till marknadsvärde (vilket ska grundas på den genomsnittliga volymviktade kursen för bolagets aktie under en period i nära anslutning till perioden för återköp) återköpa upp till 3 715 679 teckningsoptioner 2021/2024 som har emitterats enligt beslut av den extra bolagsstämman den 28 januari 2021 samt överlåtits till innehavare och inte återköpts (vilka berättigar innehavarna att teckna totalt 3 715 679 nya aktier i bolaget). Teckningsoptionerna som är föremål för beslutet medför rätt att teckna nya aktier i bolaget för 1 113,80 kronor per aktie under perioden från och med den 20 mars 2024 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari–december 2023) till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan under vissa förutsättningar komma att omräknas i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner 2021/2024 finns tillgängliga på bolagets webbplats (www.evolution.com).

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om de närmare villkoren för genomförandet och om de administrativa åtgärder som kan krävas för genomförande av detta beslut.

Syftet med bemyndigandet är antingen att begränsa utspädningen av bolagets aktier samtidigt som teckningsoptionsinnehavarna erbjuds en möjlighet att tillgodogöra sig teckningsoptionernas värde och/eller använda sådant värde för att utnyttja teckningsoptioner som inte återköps av bolaget eller att återköpa teckningsoptioner från teckningsoptionsinnehavare som avslutar sin anställning i koncernen. Återköpta teckningsoptioner ska hållas i bolagets förvar och makuleras utan att överlåtas vidare.

* * *

Stockholm i mars 2023

Evolution AB (publ)

Styrelsen

Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on repurchases of warrants, item 18

The board of directors proposes that the general meeting authorises the board of directors to, during the period until the next annual general meeting, at one or several occasions, resolve to repurchase, at the market value (which shall be based on the volume weighted average price of the company's share for a period close to the period for repurchase) up to 3,715,679 warrants 2021/2024 which have been issued by the extraordinary general meeting on 28 January 2021 and transferred to holders and not repurchased (which entitle the holders to subscribe for a total of 3,715,679 new shares in the company). The warrants that are subject to the resolution entitle to subscription for new shares in the company for SEK 1,113.80 per share 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) up to and including the date that falls 30 calendar days thereafter. The subscription price and the number of shares that each warrant entitles to subscription for may be re-calculated, under certain conditions, in accordance with the complete terms and conditions of the warrants. The complete terms and conditions of warrants 2021/2024 are available on the company's website (www.evolution.com).

The board of directors shall be authorised to resolve on the detailed conditions for implementation and on the administrative measures that may be required for the implementation of this resolution.

The purpose of the authorisation is either to limit the dilution of the company's shares while the warrant holders are offered an opportunity to receive the value of the warrants and/or to be able to use such value to exercise warrants which have not been repurchased by the company or to repurchase warrants from warrant holders who terminate their employment in the group. Repurchased warrants are to be held in the company's custody and cancelled without being transferred.

* * *

Stockholm in March 2023

Evolution AB (publ)

The board of directors

Bilaga 8: Beslut om överlåtelse av egna aktier till säljarna av Big Time Gaming Pty Ltd/ *Appendix 8: Resolution on transfer of own shares to the sellers of Big Time Gaming Pty Ltd*

Beslut om överlåtelse av egna aktier till säljarna av Big Time Gaming Pty Ltd, punkten 19

Styrelsen föreslår, i syfte att säkerställa leverans av aktier till säljarna av Big Time Gaming Pty Ltd ("BTG"), att högst 500 000 egna aktier i bolaget ska överlåtas till säljarna av BTG i enlighet med det följande:

1. Rätten att erhålla aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma säljarna av BTG (eller en eller flera juridiska personer som kontrolleras eller utses av sådana säljare). Säljarna är anställda i dotterbolag till bolaget.
2. Aktierna ska överlåtas senast den 31 december 2023.

Skälet för den föreslagna överlåtelsen av egna aktier och för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att efterleva det aktieöverlåtelseavtal som bolaget har ingått med säljarna av BTG.

Som tidigare har kommunicerats innebär förvärvet av BTG att säljarna har rätt att uppbära tilläggsköpeskillingar under 2023 och 2024 baserade på utvecklingen av BTG:s EBITDA. Bolagets bedömning är för närvarande att tilläggsköpeskillingen för 2023 kommer att uppgå till totalt cirka 80 miljoner euro, varav 30 procent ska betalas i form av aktier i bolaget. Detta skulle innebära att antalet aktier som ska överlåtas till säljarna av BTG uppgår till cirka 215 000. Den slutliga tilläggsköpeskillingen (och därmed antalet aktier som ska överlåtas) är förbehållet slutligt utfall. För att ge bolaget viss flexibilitet vid den slutliga beräkningen av tilläggsköpeskillingen har en överlåtelse av ett högsta antal aktier föreslagits. Det antal aktier som kommer att överlåtas kan vara lägre, men inte högre, än det antal aktier som anges som det högsta antalet aktier ovan och kommer att fastställas av bolagets styrelse.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 19 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 mars 2023

Evolution AB (publ)

Styrelsen

Resolution on transfer of own shares to the sellers of Big Time Gaming Pty Ltd, item 19

The board of directors proposes, for the purpose of securing the delivery of shares to the sellers of Big Time Gaming Pty Ltd (“**BTG**”), that not more than 500,000 own shares in the company shall be transferred to the sellers of BTG in accordance with the following:

1. The right to receive shares shall, with deviation from the shareholders’ pre-emption rights, rest with the sellers of BTG (or one or more legal entities controlled or appointed by such sellers). The sellers are employed in subsidiaries of the company.
2. The shares shall be transferred not later than on 31 December 2023.

The reason for the proposed transfer of own shares and the deviation from the shareholders’ pre-emption rights is to comply with the share purchase agreement that the company has entered into with the sellers of BTG.

As previously communicated, the acquisition of BTG entails a right for the sellers to receive earn-out considerations during 2023 and 2024, based on the EBITDA development in BTG. Currently, the company’s assessment is that the earn-out consideration for 2023 will amount to approximately EUR 80 million, of which 30 per cent shall be paid in shares in the company. This would result in a total of approximately 215,000 shares being transferred to the sellers of BTG. The final earn-out consideration (and thus the total number of shares that are to be transferred) is, however, subject to the final outcome. In order to provide the company with a certain degree of flexibility regarding the final earn-out calculation, a transfer of a maximum number of shares has been proposed. The number of shares to be transferred may be lower, but not higher, than the number of shares stated as the maximum number of shares above and will be determined by the board of directors of the company.

Majority requirements

A resolution in accordance with this item 19 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 March 2023

Evolution AB (publ)

The board of directors