

**Protokoll** fört vid årsstämma  
i Evolution AB (publ), 556994-  
5792, den 26 april 2024 kl.  
14.00 - 15.32 på Berns,  
Kammarsalen, Näckströmsgatan  
8 i Stockholm  
*Minutes kept at the annual general  
meeting in Evolution AB (publ),  
556994-5792, held on 26 April 2024  
at 14.00 - 15.32 (CEST) at Berns,  
Kammarsalen, Näckströmsgatan 8 in  
Stockholm*

### **§ 1 Öppnande av stämman / *Opening of the general 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 general 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 107 909 536 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 107,909,536 shares and votes were represented at the meeting, either by attending in person (including by proxy) or by postal voting.*

### **§ 4 Godkännande av dagordningen / *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***

Erik Sprinchorn, som representerar TIN Fonder, valdes att jämte ordföranden justera protokollet.

*Erik Sprinchorn, who represents TIN Fonder, was elected to, in addition to the chairman, verify the minutes of the meeting.*

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

Noterades att kallelse till stämman annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 22 mars 2024 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 21 mars 2024 samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens industri den 22 mars 2024. 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 22 March 2024 and had been made available at the company's website since 21 March 2024 as well as that information that the notice had taken place was announced in Dagens industri on 22 March 2024. 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 the consolidated balance sheet***

Bolagets verkställande direktör Martin Carlesund redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2023 och besvarade frågor från aktieägarna. Frågorna rörde bland annat Evolutions historia och verksamhet, investeringar och möjliga expansion, trender avseende bl.a. anställningar och reglering samt bolagets strategi i förhållande till det världspolitiska läget och skydd av immateriella rättigheter.

*The company's managing director Martin Carlesund accounted for the company's operations during the financial year 2023 and answered questions from the shareholders. The questions concerned, among other things, Evolution's history and operations, investments and possible expansion, trends regarding i.a. employment and regulation, and the company's strategy in relation to the global political situation and the protection of intellectual property rights.*

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 2023 funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 5 april 2024, 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 2023 had been available at the company and on the company's website since 5 April 2024 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 2023 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 2023 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 2023.

*It was informed that the board of directors' dividend proposal is included in the company's annual report for the financial year 2023.*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning av 2,65 euro per aktie och att 30 april 2024 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelningen.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on a dividend of EUR 2.65 per share and that 30 April 2024 shall be the record date for the dividend.*

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

Beslutades att bevilja samtliga styrelseledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023. Antecknades att erforderlig majoritet uppnått för beslutet samt att de aktieägare som röstade mot beslutet representerade

färre än tio procent av samtliga aktier i bolaget. Noterades vidare att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende egen ansvarsfrihet.

*It was resolved to discharge all members of the board of directors and the managing director from liability for the financial year 2023. It was noted that the required majority was reached and that the shareholders who voted against the resolution represented less than ten per cent of all shares in the company. It was further noted that members of the board of directors and the managing director did not participate in the resolution on their own discharge.*

### **§ 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 sex styrelseledamöter utan suppleanter för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of six members without deputies for the period until the close of the annual general meeting 2025.*

### **§ 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 2025 ska uppgå till totalt 945 000 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 2025 shall amount to EUR 945,000, 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.*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att ett särskilt arvode ska utgå till de styrelseledamöter som styrelsen utser att utgöra styrelsens revisionsutskott, ersättningsutskott och regelefterlevnadsutskott. Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att varje medlem i revisionsutskottet ska erhålla 5 000 euro, var medlem i ersättningsutskottet ska erhålla 5 000 euro och var medlem i regelefterlevnadsutskottet ska erhålla 5 000 euro.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal that additional remuneration shall be paid to the board members appointed by the board to the audit*

*committee, the remuneration committee and the compliance committee. It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that each member of the audit committee shall be paid EUR 5,000, each member of the remuneration committee shall be paid EUR 5,000 and each member of the compliance committee shall be paid EUR 5,000.*

#### **§ 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, Ian Livingstone, Sandra Urie och Fredrik Österberg som styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2025 samt Jens von Bahr som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Jens von Bahr, Joel Citron, Mimi Drake, 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 2025 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 2025.*

#### **§ 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 2025. 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 2025. 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 riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for remuneration to the senior management**

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att från och med bolagsstämman tillämpa framlagda och oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare tills vidare, [bilaga 3](#).

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, that the company shall, as from the general meeting, apply the presented and unchanged guidelines for remuneration to the senior management until further notice, [appendix 3](#).*

#### **§ 15 Beslut om ersättningsrapport / Resolution on the remuneration report**

Noterades att styrelsens ersättningsrapport för 2023, [bilaga 4](#), funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 26 mars 2024 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 5 april 2024. Konstaterades därefter att revisorns yttrande och ersättningsrapporten för 2023 lagts fram i behörig ordning.

*It was noted that the board of directors' remuneration report for 2023, [appendix 4](#), had been available on the company's website since 26 March 2024 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 5 April 2024. It was thereafter determined that the auditor's statement and the remuneration report for 2023 had been duly presented.*

Beslutades att godkänna styrelsens framlagda ersättningsrapport för 2023.

*It was resolved to approve the board of directors' presented remuneration report for 2023.*

#### **§ 16 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 5](#).

*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 5](#).*

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.*

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

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelser av egna aktier, bilaga 6.

*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 6.*

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.*

**§ 18 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 7.

*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 7.*

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.*

**§ 19 Beslut om (a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och (b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier / *Resolution on a) reduction of the share capital through cancellation of repurchased shares, and b) increase of the share capital through bonus issue without issue of new shares***

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier, bilaga 8.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on reduction of the share capital through cancellation of repurchased shares and increase of the share capital through the bonus issue without issue of new shares, appendix 8.*

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.*

### **§ 20 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 36 000 egna aktier till säljarna av Big Time Gaming Pty Ltd, bilaga 9.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to transfer not more than 36,000 own shares to the sellers of Big Time Gaming Pty Ltd, appendix 9.*

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.*

### **§ 21 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

---

Erik Sprinchorn

**Bilaga 1: Förteckning / *Appendix 1: Register***

---

**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, 2022 samt 2023 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 skäligen 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, 2022 and 2023, shall continue 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: Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare /**  
***Appendix 3: Guidelines for remuneration to the senior management***

---



## **Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, punkten 14**

Styrelsen föreslår oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna gäller endast för ersättningar som överenskommit efter bolagsstämman och gäller inte ersättningar som beslutats eller godkänts av bolagsstämman. För att följa tvingande regler eller fastställd lokal sedvänja kan ersättning för anställda som omfattas av regler utanför Sverige justeras, dock med hänsyn till, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

### ***Introduktion***

Dessa riktlinjer gäller för ersättning till ledande befattningshavare och för styrelseledamöter som har ingått ett anställnings- eller konsultavtal med ett koncernbolag. I dessa riktlinjer avses med ledande befattningshavare den verkställande direktören och vissa andra ledande befattningshavare som från tid till annan rapporterar till verkställande direktören.

### ***Generella ersättningsprinciper***

I korthet är Bolagets affärsstrategi att göra sina kunder framgångsrika och tillhandahålla en utmärkt användarupplevelse för deras slutanvändare genom att erbjuda felfria och lokaliserade spel på alla digitala plattformar. För mer information om Bolagets strategiska prioriteringar hänvisas till Bolagets årsredovisning och webbplats, [www.evolution.com](http://www.evolution.com).

Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att Bolaget kan locka, motivera och behålla ledande befattningshavare med den expertis och erfarenhet som krävs för att uppnå Bolagets verksamhetsmål. Ersättningen ska baseras på villkor som är marknadsmässiga och samtidigt anpassade till aktieägarnas intressen. Ersättning till ledande befattningshavare ska bestå av en fast och, för vissa ledande befattningshavare, rörlig lön. Dessa komponenter ska skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, både på kort och lång sikt, såväl som Bolagets totala resultat.

Dessa riktlinjer är inte tillämpliga på ersättning som beslutats eller godkänts av bolagsstämman och gäller endast ersättningar som överenskommit, och ändringar av ersättningar som redan överenskommit, efter antagandet av dessa riktlinjer av årsstämman 2024.

För att följa tvingande regler eller fastställd lokal sedvänja kan ersättning för anställda som omfattas av regler utanför Sverige justeras, dock med hänsyn till, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

### ***Typer av ersättningar***

Ersättning som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av fast kontantlön, rörlig kontantlön, pension och andra förmåner.

### ***Principer för fast kontant ersättning***

Ledande befattningshavares fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på varje ledande befattningshavares individuella kompetens, ansvar och prestation. En översyn av den fasta lönen ska genomföras årligen för varje kalenderår.

Fast kontantlön får inte uppgå till mer än hela den totala ersättningen, vilket är fallet om det inte finns någon rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner eller andra förmåner.

### ***Principer för rörlig kontantlön***

Styrelseledamöter som har ingått ett anställnings- eller konsultavtal med ett koncernbolag har inte rätt till någon rörlig kontant ersättning.

Rörlig kontant ersättning (d.v.s. kontantbonus) till ledande befattningshavare ska baseras på en uppsättning förutbestämda och mätbara prestationskriterier för den relevanta ledande befattningshavaren som syftar till att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande. Prestationskriterierna kan vara individualiserade, kvantitativa eller kvalitativa och ska fastställas och dokumenteras årligen. I vilken utsträckning kriterierna för tilldelning av rörlig kontant ersättning har uppfyllts ska bestämmas när kriteriets relevanta mätperiod är slut. Styrelsens ersättningsutskott ansvarar för utvärderingen av den rörliga lönen till den verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar för utvärderingen av den rörliga lönen till övriga ledande befattningshavare.

Eventuell rörlig ersättning får inte uppgå till mer än 50 procent av den totala ersättningen och 100 procent av den fasta årslönen.

### ***Principer för pensionsförmåner***

Vissa av Bolagets ledande befattningshavare har rätt till pensionsförmåner i enlighet med lokal sedvänja eller kollektivavtalsvillkor. Pensioner ska vara premiebaserade. Rörlig kontant ersättning ska inte berättiga till pensionsförmåner om det inte krävs enligt tvingande lag eller kollektivavtal.

Pensionspremierna ska uppgå till högst 40 procent av den fasta årslönen.

### ***Principer för andra förmåner***

Bolaget kan tillhandahålla andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal sedvänja. Sådana andra förmåner kan till exempel omfatta företagshälsovård. Ibland kan bostadsbidrag, betald utbildning för minderåriga barn eller reseersättning beviljas.

Premier och andra kostnader för sådana förmåner ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årslönen.

### ***Ersättning under uppsägningsperioden och avgångsvederlag***

Fast kontant ersättning under uppsägningstider och avgångsvederlag (inklusive eventuella betalningar för konkurrensbegränsningar) får inte överstiga ett sammanlagt belopp motsvarande den fasta kontanta ersättningen under 12 månader.

### ***Principer för konsultarvoden till styrelseledamöter***

I den utsträckning styrelseledamöter utför arbete för Bolaget utanför det ordinarie styrelsearbetet, kan konsultarvoden betalas på marknadsvillkor utöver eventuella styrelsearvoden som beslutas av bolagsstämman.

### ***Teckningsoptionsrelaterade incitamentsprogram***

Ersättning som beslutas av bolagsstämman omfattas inte av dessa riktlinjer. Följaktligen gäller dessa riktlinjer inte för aktierelaterade incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman, inklusive teckningsoptionsprogrammet 2023/2026 som antogs av den extra bolagsstämman den 9 november 2023.

Mer information om befintliga incitamentsprogram finns, och information om eventuella framtida incitamentsprogram kommer att finnas, tillgänglig på Bolagets webbplats, [www.evolution.com](http://www.evolution.com).

### ***Beredning och granskning av efterlevnaden av dessa riktlinjer***

Dessa riktlinjer har upprättats av ersättningskommittén och godkänts av styrelsen. Vid utvärderingen av om dessa riktlinjer och de begränsningar som anges här är rimliga har styrelsen (inklusive ersättningskommittén) beaktat den totala ersättningen för alla anställda i Bolaget, inklusive de olika komponenterna av deras ersättning samt ökningen och tillväxttakten över tid.

Ersättningsutskottet ska övervaka och utvärdera program för rörlig ersättning för den högsta ledningen, tillämpningen av dessa riktlinjer samt de nuvarande ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i Bolaget.

Medlemmarna i ersättningskommittén är oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare deltar inte i styrelsens hantering av och beslut om ersättningsrelaterade frågor om de påverkas av sådana frågor.

### ***Principer för avvikelser från dessa riktlinjer***

Styrelsen kan tillfälligt besluta att avvika från riktlinjerna, helt eller delvis, om det i ett specifikt fall finns särskild anledning till undantaget och ett undantag är nödvändigt för att tjäna företagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa företagets ekonomiska livskraft.

\* \* \*

Stockholm i mars 2024

**Evolution AB (publ)**

*Styrelsen*

## **Resolution on guidelines for remuneration to the senior management, item 14**

The board of directors proposes unchanged guidelines for remuneration to the senior management. The guidelines apply to remuneration agreed after the general meeting and do not apply to any remuneration resolved upon or approved by the general meeting. In order to comply with mandatory rules or established local practice, remuneration of employees subject to rules outside Sweden may be adjusted however taking into account, to the extent possible, the overall purpose of the guidelines.

### ***Introduction***

These guidelines apply to remuneration to members of the senior management and to board members who have entered into an employment or consulting agreement with a group company. For the purposes of these guidelines, the senior management includes the managing director and certain other senior executives who, from time to time, report to the managing director.

### ***General remuneration principles***

In short, the Company's business strategy is to make their customers successful and provide an excellent user experience for their end-users by offering flawless and localised games, on all digital platforms. For more information regarding the Company's strategic priorities, please refer to the Company's annual report and the Company's website, [www.evolution.com](http://www.evolution.com).

The objective of the guidelines is to ensure that the Company can attract, motivate and retain senior executives with the expertise and experience required to achieve the Company's operating goals. The remuneration shall be based on conditions that are market competitive and at the same time aligned with the shareholders' interests. Remuneration to the senior management shall consist of a fixed and, for some senior executives, variable salary. These components shall create a well-balanced remuneration reflecting individual competence, responsibility and performance, both short-term and long-term, as well as the Company's overall performance.

These guidelines do not apply to any remuneration resolved upon or approved by the General Meeting and are only applicable to remuneration agreed, and amendments to remuneration already agreed, after the adoption of these guidelines by the Annual General Meeting 2024.

In order to comply with mandatory rules or established local practice, remuneration of employees subject to rules outside Sweden may be adjusted however taking into account, to the extent possible, the overall purpose of these guidelines.

### ***Types of remuneration***

The remuneration covered by these guidelines may consist of fixed cash salary, variable cash salary, pension and other benefits.

### ***Principles for fixed cash salary***

The senior executives' fixed salary shall be competitive and based on each senior executive's individual competence, responsibilities and performance. A review of the fixed salary shall be carried out on an annual basis for each calendar year.

Fixed cash salary may not amount to more than the total remuneration, which is the case if there is no variable cash salary, pension benefits or other benefits.

### ***Principles for variable cash salary***

Board members who have entered into an employment or consulting agreement with a group company shall not be entitled to any variable cash salary.

Variable cash salary (i.e., cash bonuses) to senior executives shall be based on a set of predetermined and measurable performance criteria for the relevant senior executive aimed at promoting the Company's long term value creation. The performance criteria may be individualised, quantitative or qualitative and are to be established and documented annually. The extent to which the criteria for awarding variable cash salary have been satisfied shall be determined when the relevant measurement period of the criteria has ended. The remuneration committee of the board of directors is responsible for the evaluation of the variable salary to the managing director. The managing director is responsible for the evaluation of the variable salary to other members of the senior management.

Any variable salary may not amount to more than 50 per cent of the total remuneration and 100 per cent of the annual fixed salary.

### ***Principles for pension benefits***

Some of the Company's senior executives are entitled to receive pension benefits in accordance with local practice or collective agreement provisions. Pensions shall be premium defined. Variable cash remuneration shall not qualify for pension benefits unless required by mandatory law or collective agreement provisions.

Pension premiums shall amount to not more than 40 per cent of the annual fixed salary.

### ***Principles for other benefits***

The Company may provide other benefits to senior executives in accordance with local practice. Such other benefits can include, for example, company health care. Occasionally, housing allowance, paid schooling for underage children or travel allowances may be granted.

Premiums and other costs relating to such benefits shall amount to not more than 30 per cent of the annual fixed salary.

***Remuneration during period of notice and severance pay***

Fixed cash salary during notice periods and severance payment (including any payments for restrictions on competition) may not exceed, in aggregate, an amount equivalent to the fixed cash salary for 12 months.

***Principles for consultancy fees to board members***

To the extent board members perform work for the Company outside the scope of the ordinary board work, consultancy fees on market terms may be paid in addition to any board fees resolved upon by the general meeting.

***Warrant-related incentive programmes***

Remuneration resolved upon by the general meeting is not covered by these guidelines. Accordingly, these guidelines do not apply to any share related incentive programs resolved on by the general meeting, including the 2023/2026 warrant programme adopted by the extraordinary general meeting on 9 November 2023.

More information on existing incentive programmes is, and information regarding future incentive programs, if any, will be, available on the Company's website, [www.evolution.com](http://www.evolution.com).

***Preparation and review of the compliance of these guidelines***

These guidelines have been prepared by the remuneration committee and approved by the board of directors. When evaluating whether these guidelines and the limitations set out herein are reasonable, the board of directors (including the remuneration committee) has considered the total income of all employees of the Company, including the various components of their remuneration as well as the increase and growth rate over time.

The remuneration committee shall monitor and evaluate programmes for variable remuneration for the senior management, the application of these guidelines as well as the current remuneration structures and compensation levels in the Company.

The members of the remuneration committee are independent in relation to the Company and the senior management. The managing director and the other members of senior management do not participate in the board of directors' handling of and resolutions regarding remuneration-related matters if they are affected by such matters.

### **Principles for derogations from these guidelines**

The board of directors may temporarily resolve to derogate from the guidelines, in whole or in part, if in a specific case there is special cause for the derogation and a derogation is necessary to serve the Company's long-term interests, including its sustainability, or to ensure the Company's financial viability.

\* \* \*

Stockholm in March 2024

**Evolution AB (publ)**

*The board of directors*



**Bilaga 4: Ersättningsrapport för 2023 / Appendix 4: Remuneration  
report for 2023**

---

# Ersättningsrapport 2023 – 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 2023, har tillämpats under 2023. 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 88-89 i Evolutions årsredovisning för 2023 (Årsredovisningen 2023).

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott bestående av Joel Citron (ordförande), Ian Livingstone och Sandra Urie. Joel Citron och Sandra Urie 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 2023 framgår av Bolagsstyrningsrapporten på sidan 59 i Årsredovisningen 2023.

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 88-89 i Årsredovisningen 2023. Styrelsen erhåller ingen ersättning utöver av årsstämman beslutade arvoden, med undantag för kostnadsersättningar för eventuella resor i samband med styrelsemöten.

## **2. Väsentliga händelser under 2023**

### **Evolutionens utveckling under 2023**

Evolutionens VD summerar bolagets utveckling i sitt VD-ord på sidorna 5-6 i Årsredovisningen 2023.

### **Översikt av tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare under 2023**

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 2023 återfinns på sidan 60 i Årsredovisningen 2023. Revisorns yttrande om huruvida Ersättningsriktlinjerna har följts finns tillgängligt på Evolutions hemsida [evolution.com/investors](https://evolution.com/investors).

Ersättningsutskottet har utvärderat verkställande direktörens insatser under 2023 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 2023 inte gjort några avvikelser från den beslutsprocess som enligt Ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Under året beslutade styrelsen om ett extraordinärt kontantbaserat retentionsprogram för ledande befattningshavare i samband med förvärv av teckningsoptioner i Evolution.

### 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<br>Fast ersättning |                 | 2<br>Rörlig ersättning | 3<br>Extra-ordinär ersättning | 4<br>Pensionsförmåner | 5<br>Total ersättning | 6<br>Fördelning av fast och rörlig ersättning |
|--|--------------|----------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
|  |              | Grundlön             | Övriga förmåner |                        |                               |                       |                       |   |
| Martin Carlesund (VD)                  | 2023         | 2 613                | 14              | -                      | 2 232 <sup>1)</sup>           | -                     | 4 859                 | 100/0   |
|  | 2022         | 2 109                | 13              | -                      | -                             | -                     | 2 122                 | 100/0   |
| Jens von Bahr (Styrelse-ordförande)    | 2022         | 112                  | -               | -                      | -                             | -                     | 112                   | 100/0   |

Övriga förmåner består av tjänstebil och sjukvårdsförsäkring.

<sup>1)</sup> 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 2024 och 2026. 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 2023/2026:** Extrastämman den 9 november 2023 beslutade om emission av högst 2 500 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget för 1 296,60 kronor per aktie under perioden från och med 16 november 2026 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets bokslutskommuniké för perioden januari–september 2026, "Första Teckningsdagen") till och med den dag som infaller 14 kalenderdagar därefter.

Totalt emitterades 1 995 389 teckningsoptioner. Om alla 1 995 389 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 1 995 389 aktier blir utspädningseffekten cirka 0,9 procent. Erbjudandet omfattade en mottagargrupp av nyckelpersoner i hela koncernen. Anställda i Sverige och Georgien betalade marknadsvärde för teckningsoptionerna. Övriga anställda 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 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 474 156 har avslutats eller återköpts under 2021-2023. Om alla 3 474 719 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 3 474 719 aktier blir utspädningseffekten cirka 1,6 procent. Erbjudandet omfattade en mottagargrupp av nyckelpersoner i hela koncernen. Anställda i Sverige och Georgien betalade marknadsvärde för teckningsoptionerna. Övriga anställda 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 (optionspremiem) bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell och värderingen har utförts av Svalner Skatt.

**Tabell 2 – Incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, VD**

| Namn på befattningshavare (befattning) | Huvudsakliga villkor för incitamentsprogram |  |   |  | Räkenskapsår 2023                    |                 |                 |                                    |
|--|---|--|---|--|--------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|
|  |   |  |   |  | Ingående balans                      | Under året      |                 | Utgående balans                    |
|  | 1<br>Program                                | 2<br>Optionspremie och datum för tilldelning | 3<br>Teckningsperiod / tecknings-tidpunkter | 4<br>Teckningskurs och teckningsdatum för aktier | 5<br>Antal optioner vid årets början | 6<br>Tilldelade | 7<br>Utnyttjade | 8<br>Antal optioner vid årets slut |
| Martin Carlesund (VD)                  | 2023/2026                                   | 86,00 SEK<br>2023-11-16                      | 2026-11-16 till och med 2026-11-30          | 1 296,60 SEK                                     | -                                    | 175 000         | -               | 175 000                            |
|  | 2021/2024                                   | 72,60 SEK<br>2021-03-20                      | 2024-03-20 till och med 2024-04-20          | 1 113,80 SEK                                     | 650 000                              | -               | -               | 650 000                            |
|  | 2020/2023                                   | 17,87 SEK<br>2020-02-27                      | 2023-02-28 till och med 2023-03-30          | 821,60 SEK                                       | 1 000 000                            | -               | -1 000 000      | 0                                  |

#### **4. Efterlevnad av Ersättningsriktlinjerna och tillämpning av prestationsvillkor**

Evolution's 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. Evolution's 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 VD:s individuella mål anknyter till Evolution's 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

|  | 2019    | 2020    | 2021                | 2022    | 2023                |
|--|---------|---------|---------------------|---------|---------------------|
| Ersättning till verkställande direktören | 760     | 1 384   | 7 715 <sup>1)</sup> | 2 122   | 4 859 <sup>2)</sup> |
| Koncernens rörelseresultat               | 157 472 | 299 700 | 654 004             | 908 062 | 1 142 730           |
| Ersättning per anställd <sup>3)</sup>    | 80      | 107     | 330 <sup>4)</sup>   | 127     | 333 <sup>5)</sup>   |

<sup>1)</sup> 5 759 kEUR förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

<sup>2)</sup> 2 232 kEUR förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

<sup>3)</sup> Genomsnittlig ersättning baserad på antalet heltidsanställda i moderbolaget, exklusive ledande befattningshavare.

<sup>4)</sup> 196 kEUR per anställd var förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

<sup>5)</sup> 137 kEUR per anställd var förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

## Remuneration Report 2023 – 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 2023, have been applied in 2023. 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 88-89 in Evolution's Annual Report for 2023 (Annual Report 2023).

The Board of Directors has appointed a Remuneration Committee consisting of Joel Citron (Chairman), Ian Livingstone and Sandra Urie. Joel Citron and Sandra Urie 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 2023 can be found in the Corporate Governance Report on page 59 in the Annual Report 2023.

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 88-89 in the Annual Report 2023. 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 2023**

#### **Evolution's development in 2023**

The CEO of Evolution summaries the Company's development in his statement on pages 5-6 in the Annual Report 2023.

#### **Overview of the application of the guidelines for remuneration to senior executives in 2023**

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. 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 2023 can be found on page 60 in the Annual Report 2023. The Auditor's Report on whether the Remuneration Guidelines have been followed is available on Evolution's website [evolution.com/investors](https://evolution.com/investors).

The Remuneration Committee has evaluated the performance of the CEO in 2023 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 2023, Evolution did not make any deviations from the decision-making process that, according to the Remuneration Guidelines, must be applied to determine the remuneration. During the year, the Board of Directors decided on an extraordinary cash-based retention programme for senior executives in connection to acquiring warrants in Evolution.

### 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)      | 2023           | 2,613                | 14             | -                       | 2,232 <sup>1)</sup>          | -                  | 4,859                | 100/0  |
|                             | 2022           | 2,109                | 13             | -                       | -                            | -                  | 2,122                | 100/0  |
| Jens von Bahr (Chairman)    | 2022           | 112                  | -              | -                       | -                            | -                  | 112                  | 100/0  |

Other benefits comprise company car and health care insurance.

<sup>1)</sup> 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 2024 and 2026, respectively. Senior executives, including the CEO, have had the opportunity to acquire warrants in these programmes, like other employees in Evolution.

**Incentive programme 2023/2026:** The Extra General Meeting on 9 November 2023 resolved to issue a maximum of 2,500,000 warrants. Each warrant entitles to subscribe for one new share in the Company of SEK 1,296.60 during the period from and including 16 November 2026 (however not earlier than the day after the publication of the Company's year-end report for the period January-September 2026, the "First Exercise Date") up to and including the date that falls 14 calendar days thereafter.

In total 1,995,389 warrants were subscribed. If all 1,995,389 warrants are exercised for subscription of 1,995,389 shares, the dilution effect will be approximately 0.9 percent. The recipients were key employees throughout the Group. Employees in Sweden and Georgia paid the market value for the warrants. Other employees 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 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 474,156 have been terminated or bought back during 2021-2023. If all 3,474,719 warrants are exercised for subscription of 3,474,719 shares, the dilution effect will be approximately 1.6 percent. The recipients were key employees throughout the Group. Employees in Sweden and Georgia paid the market value for the warrants. Other employees 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.

**Table 2 – Incentive programmes based on warrants, CEO**

| Name of director (position) | Principal terms and conditions of the incentive programme |                                      |   |   | Financial year 2023                    |                        |                         |                                  |
|-----------------------------|---|--------------------------------------|---|---|--|------------------------|-------------------------|----------------------------------|
|                             |   |                                      |   |   | Opening balance                        | During the year        |                         | Closing balance                  |
|                             | 1<br>Programme  | 2<br>Premium paid and allotment date | 3<br>Subscription period / subscription dates | 4<br>Subscription price and subscription dates for shares | 5<br>Warrants at beginning of the year | 6<br>Warrants allotted | 7<br>Warrants exercised | 8<br>Warrants at end of the year |
| Martin Carlesund (CEO)      | 2023/2026   | SEK 86.00<br>16/11/2023              | 16/11/2026 until and including 30/11/2026     | SEK 1,296.60  | -                                      | 175,000                | -                       | 175,000                          |
|                             | 2021/2024   | SEK 72.60<br>20/03/2021              | 20/03/2024 until and including 20/04/2024     | SEK 1,113.80  | 650,000                                | -                      | -                       | 650,000                          |
|                             | 2020/2023   | SEK 17.87<br>27/02/2020              | 28/02/2023 until and including 30/03/2023     | SEK 821.60  | 1,000,000                              | -                      | -1,000,000              | 0                                |

#### **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. 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 is 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**

|   | 2019    | 2020    | 2021                | 2022    | 2023                |
|---|---------|---------|---------------------|---------|---------------------|
| Remuneration to the CEO                 | 760     | 1,384   | 7,715 <sup>1)</sup> | 2,122   | 4,859 <sup>2)</sup> |
| Evolution's operating profit            | 157,472 | 299,700 | 654,004             | 908,062 | 1,142,730           |
| Remuneration per employee <sup>3)</sup> | 80      | 107     | 330 <sup>4)</sup>   | 127     | 333 <sup>5)</sup>   |

<sup>1)</sup> EUR 5,759 thousand conditional for acquiring warrants in Evolution.

<sup>2)</sup> EUR 2,232 thousand conditional for acquiring warrants in Evolution.

<sup>3)</sup> Average remuneration on a full-time equivalent basis for employees in the parent company, excluding senior executives.

<sup>4)</sup> EUR 196 thousand per employee conditional for acquiring warrants in Evolution.

<sup>5)</sup> EUR 137 thousand per employee conditional for acquiring warrants in Evolution.

**Bilaga 5: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om  
återköp av egna aktier / *Appendix 5: 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 16**

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 2025.
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 16 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)**

Styrelsen avger härmed följande yttrande i enlighet med bestämmelserna i 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Med hänvisning till yttrandet i samband med den föreslagna utdelningen som finns tillgänglig på bolagets webbplats ([www.evolution.com](http://www.evolution.com)), är det styrelsens uppfattning att det föreslagna bemyndigandet att återköpa egna aktier är försvarligt med hänsyn till de krav som arten, omfattningen och riskerna med verksamheten ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt. I detta avseende har den föreslagna kontanta utdelningen om 2,65 euro per aktie tagits i beaktning.

Styrelsen noterar att vid utförandet av det föreslagna bemyndigandet att återköpa egna aktier ska styrelsen förbereda ett nytt motiverat yttrande gällande huruvida, vid beaktande av rådande omständigheter, återköpet av egna aktier kan anses försvarligt enligt bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 styckena aktiebolagslagen.

\* \* \*

Stockholm i mars 2024

**Evolution AB (publ)**

*Styrelsen*

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

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 2025.
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 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.

#### **The board of directors' reasoned statement pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act**

The board of directors hereby gives the following statement pursuant to the provisions in Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act.

With reference to the statement in connection with the proposed dividend available on the company's website ([www.evolution.com](http://www.evolution.com)), it is the opinion of the board of directors that the proposed authorisation to acquire own shares is justified taking into account the demands that the nature, scope and risks of the operations place on

the size of the company's and the group's equity, and the company's and the group's consolidation needs, liquidity and financial position in general. In this respect, the proposed cash dividend of EUR 2.65 per share has been taken into account.

The board of directors notes that, when exercising the proposed authorisation to acquire own shares, it is to prepare a new reasoned statement as to whether, considering the prevailing conditions, the acquisition of own shares being considered is justifiable pursuant to the provisions in Chapter 17, Section 3, paragraphs 2 and 3 of the Swedish Companies Act.

\* \* \*

Stockholm in March 2024

**Evolution AB (publ)**

*The board of directors*

**Bilaga 6: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om  
överlåtelser av egna aktier / *Appendix 6: 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 17**

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 2025.
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 överlåtelserna 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 17 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 2024  
**Evolution AB (publ)**  
*Styrelsen*



### **Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on transfers of own shares, item 17**

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 2025.
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 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 2024

**Evolution AB (publ)**

*The board of directors*

**Bilaga 7: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om  
emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler / *Appendix 7:  
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 18**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2025, 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 18 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 2024

**Evolution AB (publ)**

*Styrelsen*

**Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on the issuance of shares, warrants and convertibles, item 18**

The board of directors proposes that the general meeting resolves to authorise the board of directors to, during the period before the annual general meeting 2025, 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 18 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 2024

**Evolution AB (publ)**

*The board of directors*

**Bilaga 8: Beslut om (a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och (b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier / *Appendix 8: Resolution on a) reduction of the share capital through cancellation of repurchased shares, and b) increase of the share capital through bonus issue without issue of new shares***

---

**Beslut om (a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och (b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier, punkten 19**

***Bakgrund***

Bolaget har efter beslut av styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2023, förvärvat 3 308 971 egna aktier på Nasdaq Stockholm och innehar totalt 5 015 503 egna aktier per den 19 mars 2024. Styrelsen föreslår att aktierna som innehas av bolaget ska dras in i enlighet med förslag a) – b) nedan.

***a) Minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolagets aktiekapital ska minskas med 13 722,05 euro genom indragning av 4 565 503 aktier som innehas av bolaget. Ändamålet med minskningen av aktiekapitalet är avsättning till fritt eget kapital. Aktierna ska dras in utan vederlag.

Minskningen av aktiekapitalet kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd eftersom bolaget samtidigt genomför fondemission enligt punkt b) nedan, innebärande att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar.

***b) Ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att öka bolagets aktiekapital med 13 722,05 euro genom fondemission i syfte att återställa aktiekapitalet till dess ursprungliga nivå efter genomförd minskning av aktiekapitalet enligt punkt a) ovan. Beloppet som aktiekapitalet ska ökas med ska överföras från bolagets fria egna kapital och inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet. Efter genomförd fondemission kommer bolagets aktiekapital därmed att motsvara aktiekapitalet innan minskningen.

***Majoritetskrav***

För giltigt beslut enligt denna punkt 19 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

***Övrigt***

Styrelsens förslag under punkterna a) – b) är villkorade av varandra och stämmans beslut i enlighet med punkterna a) – b) ska antas som ett beslut.

**Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen**

Styrelsen avger härmed följande redogörelse i enlighet med bestämmelserna i 20 kap. 13 § aktiebolagslagen med anledning av förslag till beslut om (a)

minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och (b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier, punkten 19.

Beslutet om minskningen av aktiekapitalet enligt punkt 19 (a) på den föreslagna dagordningen kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd eftersom bolaget samtidigt genomför fondemission enligt punkt 19 (b) på den föreslagna dagordningen till årsstämman innebärande att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar.

Effekten av styrelsens förslag under punkt 19 (a) är att bolagets bundna egna kapital och aktiekapital minskar med 13 722,05 euro. Effekten av styrelsens förslag under punkt 19 (b) är att bolagets bundna egna kapital och aktiekapital ökar med 13 722,05 euro genom fondemission och kommer därmed att motsvara aktiekapitalet innan minskningen.

\* \* \*

Stockholm i mars 2024

**Evolution AB (publ)**

*Styrelsen*



**Resolution on a) Reduction of the share capital through cancellation of repurchased shares, and b) Increase of the share capital through bonus issue without issue of new shares, item 19**

***Background***

The company has, following a resolution by the board of directors, based on the authorisation from the annual general meeting 2023, acquired 3,308,971 of its own shares on Nasdaq Stockholm and holds in total 5,015,503 own shares as of 19 March 2024. The board of directors proposes that the shares held by the company shall be cancelled in accordance with proposals a) – b) below.

***a) Reduction of the share capital through cancellation of repurchased shares***

The board of directors proposes that the general meeting resolves that the company's share capital is reduced by EUR 13,722.05 through cancellation of 4,565,503 shares held by the company. The purpose of the reduction of the share capital is allocation to the company's unrestricted equity. The shares shall be redeemed at zero consideration.

The reduction can be effected without obtaining the authorisation of the Swedish Companies Registration Office or a court of general jurisdiction, as the company at the same time carries out a bonus issue pursuant to item b) below, resulting in no reduction of the restricted equity of the company or its share capital.

***b) Increase of the share capital through bonus issue without issue of new shares***

The board of directors proposes that the general meeting resolves to increase the share capital of the company by EUR 13,722.05 by way of a bonus issue in order to restore the share capital to its original level after completed reduction of the share capital according to item a) above. The amount by which the share capital is to be increased shall be transferred from the unrestricted equity of the company and no new shares are to be issued in connection with the increase of the share capital. Following the completion of the bonus issue, the share capital of the company will thus be equal to the share capital before the reduction.

***Majority requirements***

A resolution in accordance with this item 19 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.

***Miscellaneous***

The board of directors' proposals pursuant items a) – b) are conditional upon each other and are to be resolved upon as one resolution.

**The board of directors' report pursuant to Chapter 20, Section 13 of the Swedish Companies Act**

The board of directors hereby gives the following statement pursuant to the provisions in Chapter 20, Section 13 of the Swedish Companies Act by reason of the proposal for resolution on (a) Reduction of the share capital through cancellation of repurchased shares and (b) Increase of the share capital through bonus issue, item 19.

The resolution on reduction of the share capital pursuant to item 19 (a) of the proposed agenda can be effected without the authorisation of the Swedish Companies Registration Office or a court of general jurisdiction, as the company at the same time carries out a bonus issue pursuant to item 19 (b) of the proposed agenda, resulting in no reduction of the restricted equity of the company or its share capital.

The effect of the boards' proposal pursuant to item 19 (a) is that the restricted equity of the company and its share capital is reduced by EUR 13,722.05. The effect of the board's proposal pursuant to item 19 (b) is that the restricted equity of the company and its share capital is increased by EUR 13,722.05 through bonus issue, and will thus be equal to the share capital before the reduction.

\* \* \*

Stockholm in March 2024

**Evolution AB (publ)**

*The board of directors*

**Bilaga 9: Beslut om överlåtelse av egna aktier till säljarna av Big Time Gaming Pty Ltd / *Appendix 9: 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 20**

Som tidigare har kommunicerats innebär förvärvet av Big Time Gaming Pty Ltd ("BTG") att säljarna har en rätt att erhålla tilläggsköpeskillingar baserade på utvecklingen av BTG:s EBITDA. Säljarna är anställda i dotterbolag till bolaget. Den tilläggsköpeskillingen som ska betalas under 2024 uppskattas uppgå till cirka 7 miljoner euro, varav 30 procent ska betalas i Evolution-aktier (som värderas till den volymvägda genomsnittskursen under en mätperiod i samband med utbetalning av tilläggsköpeskillingen). Baserat på den nuvarande aktiekursen samt växelkurser, motsvarar detta cirka 18 000 Evolution-aktier.

Styrelsen föreslår, i syfte att säkerställa leveransen av aktier till säljarna av BTG, att

- högst 36 000 Evolution-aktier som innehas av bolaget kan överlåtas till säljarna av BTG;
- aktierna ska överlåtas senast den 31 december 2024;
- säljarna av BTG (eller en eller flera juridiska personer som kontrolleras eller utses av sådana säljare) ska ha rätt att erhålla aktier med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Antalet aktier som överlåts beror på det slutliga utfallet av beräkningen av tilläggsköpeskillingen och fluktuationer i aktiekurs och valutakurser. För att ge bolaget viss flexibilitet vid 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 högsta antal aktier som anges ovan och kommer att fastställas av bolagets styrelse i enlighet med aktieöverlåtelseavtalet mellan bolaget och säljarna av BTG.

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

### ***Majoritetskrav***

För giltigt beslut enligt denna punkt 20 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 2024

**Evolution AB (publ)**

*Styrelsen*

## **Resolution on transfer of own shares to the sellers of Big Time Gaming Pty Ltd, item 20**

As previously communicated, the acquisition of Big Time Gaming Pty Ltd (“**BTG**”) entailed a right for the sellers to receive earn-out consideration based on the EBITDA development in BTG. The sellers are employed in subsidiaries of the company. The earn-out compensation to be paid in 2024 is estimated to a total of approximately EUR 7 million, of which 30 per cent shall be paid in Evolution shares (valued at the volume-weighted average price during a measurement period in connection with the payment of the earn-out). Based on the current share price and exchange rate, this is equivalent to approximately 18,000 Evolution shares.

The board of directors proposes, for the purpose of securing the delivery of shares to the sellers of BTG, that

- up to 36,000 Evolution shares held by the company may be transferred to the sellers of BTG;
- the shares shall be transferred not later than 31 December 2024;
- the sellers of BTG (or one or more legal entities controlled or appointed by such sellers) shall have the right to receive shares with deviation from the shareholders’ pre-emption rights.

The number of shares to be transferred depends on the final outcome of the earn-out calculation and fluctuations in share price and exchange rates. In order to provide the company with a certain degree of flexibility regarding the 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 maximum numbers of shares stated above and will be determined by the board of directors of the company in accordance with the share purchase agreement between the company and the sellers of BTG.

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.

### ***Majority requirements***

A resolution in accordance with this item 20 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 2024

**Evolution AB (publ)**

*The board of directors*