Protokoll fört vid årsstämma
i Evolution AB (publ), 556994-5792,
den 9 maj 2025 kl. 14.00–15.51 på
Berns, Kammarsalen, Näckströmsgatan
8 i Stockholm
***Minutes** kept at the annual general meeting in Evolution AB (publ), 556994-5792, held on 9 May 2025 at 14:00–15:51 (CEST) at Berns, Kammarsalen, Näckströmsgatan 8 in Stockholm*

§ 1 Öppnande av stämman / *Opening of the general meeting*

Stämman öppnades av Fredrik Palm, advokat vid Gernandt & Danielsson.
The meeting was declared open by Fredrik Palm, a member of the Swedish Bar Association active at Gernandt & Danielsson.

§ 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 Oscar Anderson, advokat vid Gernandt & Danielsson, fått i uppdrag att föra protokollet vid stämman.
The chairman informed that Oscar Anderson, a member of the Swedish Bar Association active at Gernandt & Danielsson, 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 110 154 462 aktier och röster var företrädda 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 general meeting. It was noted that 110,154,462 shares and votes were represented at the general 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*

Johan Sjöström, som representerar Andra AP-Fonden (AP2), valdes att jämte ordföranden justera protokollet.
Johan Sjöström, who represents Andra AP-Fonden (AP2), was elected to, in addition to the chairman, verify the minutes.

§ 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 10 april 2025 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 8 april 2025 samt att information om att kallelse har skett annonserats i Dagens industri den 10 april 2025. 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 10 April 2025 and had been made available at the company's website since 8 April 2025 as well as that information that the notice had taken place was announced in Dagens industri on 10 April 2025. 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 2024 och besvarade frågor från aktieägarna. Frågorna rörde bland annat cybersäkerhet, Evolutions framtida investeringar, strategi, finansiella rapporter och resultat, återköp av aktier, bolagets geografiska expansion och strategi samt regulatoriska frågor.
The company's CEO Martin Carlesund accounted for the company's operations during the financial year 2024 and answered questions from the shareholders. The questions concerned, among other things, cyber security, Evolution's future investments, strategy, financial reports and results, repurchase of shares, the company's geographical expansion and strategy as well as regulatory matters.

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 2024 funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 14 april 2025, 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 2024 had been available at the company and on the company's website since 14 April 2025 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 2024 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 2024 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*

Informerades om att styrelsens vinstutdelningsförslag finns intaget i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024.
It was informed that the board of directors' dividend proposal is included in the company's annual report for the financial year 2024.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning av 2,80 euro per aktie och att 13 maj 2025 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelningen.
It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on a dividend of EUR 2.80 per share and that 13 May 2025 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 CEO*

Beslutades att bevilja samtliga styrelseledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024. Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet samt att de aktieägare som röstade mot besluten representerade färre än tio procent av samtliga aktier i bolaget. Noterades vidare att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende deras egna ansvarsfrihet.
It was resolved to discharge all members of the board of directors and the CEO from liability for the financial year 2024. It was noted that the required majority was reached

and that the shareholders who voted against the resolutions 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 CEO 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.

Aktieägare Gabor Szabo presenterade sitt förslag att han väljs som styrelseledamot.
Shareholder Gabor Szabo presented his proposal that he is elected as member of the board of directors.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av sex styrelseledamöter utan suppleanter för tiden intill slutet av årsstämman 2026.
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 2026.

§ 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 2026 ska uppgå till totalt 1 195 000 euro, varav 150 000 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 2026 shall amount to EUR 1,195,000, of which EUR 150,000 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 2026 samt Jens von Bahr som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2026.
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 2026 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 2026.

§ 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 2026. Noterades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB meddelat att den 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 2026. 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 and which have continued to be applied since

then, shall continue to apply as the instruction to the nomination committee and that such principles shall continue to apply until further notice, appendix 2.

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

Noterades att styrelsens ersättningsrapport för 2024, bilaga 3, funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 8 april 2025 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 15 april 2025. Konstaterades därefter att revisorns yttrande och ersättningsrapporten för 2024 lagts fram i behörig ordning.
It was noted that the board of directors' remuneration report for 2024, appendix 3, had been available on the company's website since 8 April 2025 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 in full on the company's website since 15 April 2025. It was thereafter determined that the auditor's statement and the remuneration report for 2024 had been duly presented.

Beslutades att godkänna styrelsens framlagda ersättningsrapport för 2024.
It was resolved to approve the board of directors' presented remuneration report for 2024.

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

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, bilaga 4.
It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an authorisation for the board of directors to resolve on acquisitions of own shares, appendix 4.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträddes av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.
It was noted that the required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 16 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om 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 5.
It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an authorisation for the board of directors to resolve on transfers of own shares, appendix 5.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträddes av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.
It was noted that the required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

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

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, bilaga 6.
It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an authorisation for the board of directors to resolve on the issuance of shares, warrants and convertibles, appendix 6.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträddes av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda 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 a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och b) ökning av aktiekapitalet genom en 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 a 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 en fondemission utan utgivande av nya aktier, bilaga 7.
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 a bonus issue without issue of new shares, appendix 7.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträddes av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda 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 ett incitamentsprogram genom en emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelser till deltagarna / *Resolution on an incentive programme by way of issue of warrants with subsequent transfers to the participants*

Redogjordes för styrelsens förslag att införa ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelser till deltagarna.
The board of directors' proposal to establish an incentive programme by way of issue of warrants with subsequent transfers to the participants was presented.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett incitamentsprogram genom en emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelser till deltagarna, bilaga 8.
It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to establish an incentive programme by way of issue of warrants with subsequent transfers to the participants, appendix 8.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträddes av aktieägare med mer än nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.
It was noted that the required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding more than nine-tenths of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 20 Beslut om förslag från aktieägaren Jaswinder Kaur Nagra om flytt av bolagets säte till USA, notering på Nasdaq, kursstabiliserande åtgärder och utökad marknadsetablering i USA / *Resolution on proposals from the shareholder Jaswinder Kaur Nagra to relocate the company's corporate domicile to the USA, listing on Nasdaq, stabilisation measures and expanded market presence in the US*

Noterades att aktieägare Jaswinder Kaur Nagra ej var närvarande på stämman för att presentera förslagen.
It was noted that the shareholder Jaswinder Kaur Nagra was not present at the general meeting present the proposals.

Beslutades att inte anta Jaswinder Kaur Nagra förslag.
It was resolved to not adopt Jaswinder Kaur Nagra's proposals.

§ 21 Stämmans avslutande / *Closing of the meeting*

Stämman förklarade avslutad.
The meeting was declared closed.

* * *

Vid protokollet / *Keeper of the minutes*

Oscar Anderson

Justerat / *Verified*

Fredrik Palm

Johan Sjöström

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 2018–2024 ska fortsätta tillämpas som instruktion till valberedningen, och att sådana principer ska fortsätta gälla som instruktion tills vidare.

* * *

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

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

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

Ledamot i valberedningen ska ställa sin plats till förfogande om aktieägaren som utsett denne ledamot inte längre är en av de tre största aktieägarna, varefter ny aktieägare i storleksmässig turordning ska erbjudas möjlighet att utse ledamot, dock behöver endast tio aktieägare i turordning tillfrågas. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast mindre förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Om en ledamot av valberedningen självmant avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortfarande är en av de tre röstmässigt starkaste ägarna som är representerade i valberedningen. Valberedningen har rätt att om så bedöms lämpligt adjungera ledamot som utses av aktieägare som efter det att

valberedningen konstituerats kommit att ingå bland de tre aktieägare som har de största aktieinnehaven i Bolaget och som inte redan är representerad i valberedningen. Sådan adjungerad ledamot deltar inte i valberedningens beslut.

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

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

Bilaga 3: Ersättningsrapport för 2024 / *Appendix 3: Remuneration report for 2024*

Ersättningsrapport 2024 – 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 2024, har tillämpats under 2024. 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 5 på sidorna 96-98 i Evolutions årsredovisning för 2024 (Årsredovisningen 2024).

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 2024 framgår av Bolagsstyrningsrapporten på sidan 69 i Årsredovisningen 2024.

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 5 på sidorna 96-98 i Årsredovisningen 2024. Styrelsen erhåller ingen ersättning utöver av årsstämman beslutade arvoden, med undantag för kostnadsersättningar för eventuella resor i samband med styrelsemöten.

2. Väsentliga händelser under 2024

Evolutions utveckling under 2024
Evolutions VD summerar Bolagets utveckling i sitt VD-ord på sidorna 5-6 i Årsredovisningen 2024.

Översikt av tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare under 2024
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 2024 återfinns på sidan 70 i Årsredovisningen 2024. Revisorns yttrande om huruvida Ersättningsriktlinjerna har följts finns tillgängligt på Evolutions hemsida evolution.com/investors.

Ersättningsutskottet har utvärderat verkställande direktörens insatser under 2024 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 2024 inte gjort några avvikelser från den beslutsprocess som enligt Ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen.

Tabell 1 – Total ersättning till VD

Tabell 1 nedan anger den totala ersättningen till Evolutions VD i kEUR.

Namn på befattnings-havare (befattning)	Räken-skapsår	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning	3 Extra-ordinär ersättning	4 Pensions-förmåner	5 Total ersättning	6 Fördelning av fast och rörlig ersättning
		Grundlön	Övriga förmåner					
Martin Carlesund (VD)	2024	3 086	3	-	-	438	3 527	100/0
	2023	2 613	14	-	2 232[1)]	-	4 859	100/0

3. Aktiebaserad ersättning

Utestående aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram
Evolution har för närvarande ett pågående incitamentsprogram med lösen 2026. Ledande befattningshavare, inklusive VD, har haft möjlighet att till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner i detta incitamentsprogram likt övriga anställda inom Evolution. Incitamentsprogrammet 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 delårsrapport 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.

Tabell 2 – Incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, VD

Namn på befattnings-havare (befattning)	Huvudsakliga villkor för incitamentsprogram				Räkenskapsår 2024			
					Ingående balans	Under året		Utgående balans
	1 Program	2 Options-premie och datum för tilldelning	3 Tecknings-period / tecknings-tidpunkter	4 Teckningskurs och tecknings-datum för aktier	5 Antal optioner vid årets början	6 Till-delade	7 Ut-nyttjade	8 Antal optioner vid årets slut
Martin Carlesund (VD)	2023/2026	86,00 SEK 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 2021-03-20	2024-03-20 till och med 2024-04-20	1 113,80 SEK	650 000	-	-650 000	0

4. Efterlevnad av Ersättningsriktlinjerna och tillämpning av prestationsvillkor

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

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

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

5. Jämförelse av Bolagets resultat och förändringar i ersättningar

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

	2020	2021	2022	2023	2024
Ersättning till verkställande direktören	1 384	7 715[1)]	-	4 859[2)]	3 527
Koncernens rörelseresultat	299 700	654 004	908 062	1 142 730	1 419 553
Ersättning per anställd[3)]	107	330[4)]	127	333[5)]	169

[1)] 5 759 kEUR förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

[2)] 2 232 kEUR förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

[3)] Genomsnittlig ersättning baserad på antalet heltidsanställda i Moderbolaget, exklusive ledande befattningshavare.

[4)] 196 kEUR per anställd var förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

[5)] 137 kEUR per anställd var förenad med villkor att förvärva optioner i Evolution.

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

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier

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 2026.
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 detta förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda 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), 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 2,80 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 april 2025
Evolution AB (publ)
Styrelsen

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

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelser av egna aktier

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier, med eller utan avvikelse 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 2026.
3. Överlåtelse av egna aktier får ske med så många aktier som vid var tid innehas av bolaget.
4. Överlåtelse av egna aktier på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande prisintervallet, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse av egna aktier utanför Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad får ske mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller genom kvittning. Priset ska bestämmas så att överlåtelsen sker på sådana villkor som motsvarar villkoren för aktuella incitamentsprogram, villkor i avtal som bolaget eller något koncernbolag ingår eller har ingått (exempelvis rörande betalning för förvärv) eller annars på marknadsmässiga villkor.

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

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

Majoritetskrav

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

* * *

Stockholm i april 2025
Evolution AB (publ)
Styrelsen

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

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

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2026, 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 detta förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

* * *

Stockholm i april 2025
Evolution AB (publ)
Styrelsen

Bilaga 7: Beslut om a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och b) ökning av aktiekapitalet genom en fondemission utan utgivande av nya aktier / ***Appendix 7: Resolution on a) reduction of the share capital through cancellation of repurchased shares, and b) increase of the share capital through a bonus issue without issue of new shares***

Beslut om (a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och (b) ökning av aktiekapitalet genom en fondemission utan utgivande av nya aktier

Bakgrund

Bolaget har efter beslut av styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2024, förvärvat 6 581 766 egna aktier på Nasdaq Stockholm och innehar totalt 7 371 042 egna aktier per den 7 april 2025. 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 22 631,83 euro genom indragning av 7 371 042 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 en fondemission utan utgivande av nya aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att öka bolagets aktiekapital med 22 631,83 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 enligt punkten a) ovan.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt detta förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda 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 18 på den föreslagna dagordningen.

Beslutet om minskningen av aktiekapitalet enligt punkten 18 a) på den föreslagna dagordningen kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd eftersom bolaget samtidigt genomför fondemission enligt punkt 18 b) på den föreslagna dagordningen innebärande att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar.

Effekten av styrelsens förslag under punkten 18 a) är att bolagets bundna egna kapital och aktiekapital minskar med 22 631,83 euro. Effekten av styrelsens förslag under punkten 18 b) är att bolagets bundna egna kapital och aktiekapital ökar med 22 631,83 euro genom fondemission och kommer därmed att motsvara aktiekapitalet innan minskningen.

* * *

Stockholm i april 2025
Evolution AB (publ)
Styrelsen

Bilaga 8: Beslut om ett incitamentsprogram genom en emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelser till deltagarna /
Appendix 8: Resolution on an incentive programme by way of issue of warrants with subsequent transfers to the participants

Beslut om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelser till deltagarna

Incitamentsprogrammet i sammandrag

- Styrelsen föreslår att stämman beslutar att införa ett incitamentsprogram genom vilket bolaget erbjuder cirka 250 personer inom koncernen att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Programmet kommer att omfatta den verkställande direktören samt nuvarande och framtida personer i koncernledningen och nyckelpersoner.
- Förslaget innebär att stämman fattar beslut om införandet av programmet och emission samt överlåtelse av upp till 2 050 000 teckningsoptioner (motsvarande en maximal utspädning på cirka 1,0 procent) för att implementera programmet. Detta kräver att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.
- Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieägande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets förmåga till långsiktigt värdeskapande.
- Varje teckningsoption ska berättiga deltagarna att efter en treårsperiod, d.v.s. under 2028, teckna en ny aktie i bolaget till ett pris motsvarande 130 procent av det volymvägda genomsnittspriset av bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en femdagars mätperiod i samband med stämman den 9 maj 2025.
- Tilldelningen av teckningsoptioner till anställda inom incitamentsprogrammet baseras på deltagarnas prestation. Prestationskriterierna inkluderar både finansiella kriterier som intäktstillväxt och EBITDA-marginal samt icke-finansiella kriterier som koncernens CO2-mål och efterlevnad av Evolutions etiska riktlinjer.
- Upp till hälften av de 2 050 000 teckningsoptionerna kan tilldelas vederlagsfritt för att matcha teckningsoptioner förvärvade av deltagarna till marknadsvärde (d.v.s. en teckningsoption kan tilldelas vederlagsfritt för varje teckningsoption som förvärvats till marknadsvärde). Alla övriga teckningsoptioner kommer att tilldelas till marknadsvärde. En deltagare som avslutar sin anställning i koncernen är skyldig att återlämna alla teckningsoptioner som erhållits vederlagsfritt samt att erbjuda bolaget att återköpa teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde.

Bakgrund

Ersättningen till Evolutions ledning baseras på fasta årslöner. Ett begränsat antal ledande befattningshavare, dock inte den verkställande direktören, och säljorganisationen har en rörlig del i form av prestationsbaserad ersättning. All rörlig ersättning är baserad på förbestämda och mätbara prestationskriterier som kan baseras på finansiella eller icke-finansiella mål, som bestäms från tid till annan.

För att attrahera och behålla anställda från en global talangpool har Evolution under många år också haft långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner.

Fördelningen av teckningsoptioner till anställda inom ramen för incitamentsprogrammet 2025/2028 skulle baseras på deltagarnas prestation. Prestationskriterierna inkluderar både finansiella kriterier som intäktstillväxt och EBITDA-marginal samt icke-finansiella kriterier som koncernens CO2-mål och efterlevnad av Evolutions etiska riktlinjer. Vidare måste Evolutions aktiekurs öka med mer än 30 procent jämfört med aktiekursen under en mätperiod i samband med stämman för att teckningsoptionerna ska ha något värde. Detta är även det enda incitamentet efter att teckningsoptionerna har tilldelats.

Teckningsoptionerna förvärvas till marknadsvärde av deltagarna. I jurisdiktioner där det är fördelaktigt för bolaget och deltagarna från ett skatteperspektiv, erbjuds deltagare en teckningsoption vederlagsfritt för varje teckningsoption som har förvärvats till marknadsvärde (ingen teckningsoption ges vederlagsfritt om inte en teckningsoption förvärvats till marknadsvärde). En deltagare som avslutar sin anställning i koncernen är skyldig att återlämna alla teckningsoptioner som erhållits vederlagsfritt samt att erbjuda bolaget att återköpa teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde.

Bolaget anser att det föreslagna programmet om 2 050 000 teckningsoptioner, tillsammans med andra faktorer, kommer att vara fördelaktigt för att globalt attrahera nödvändiga nya talanger och fortsätta uppnå tillväxt- och resultatmål.

Villkor för incitamentsprogrammet

Pris och värdering

Varje teckningsoption ger rätt för deltagaren att teckna en ny aktie, till ett pris motsvarande 130 procent av ursprungskursen (”**Ursprungskursen**”). Ursprungskursen motsvarar det volymvägda genomsnittspriset av bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period från och med den 2 maj 2025 till och med den 8 maj 2025.

Deltagarna ska förvärva teckningsoptionerna kontant till marknadsvärde. Bolaget kan tilldela ytterligare en teckningsoption vederlagsfritt för varje teckningsoption som deltagaren har förvärvat till marknadsvärde. Teckningsoptioner som har

tilldelats vederlagsfritt kan endast utnyttjas under förutsättning att teckningsoptionerna som förvärvades till marknadsvärde behålls till utnyttjandeperiodens början.

Marknadsvärdet ska fastställas enligt Black & Scholes värderingsmodell (med ett avdrag för att reflektera att teckningsoptionerna inte kommer att vara föremål för handel på en likvid marknad). Värderingen av teckningsoptionerna ska utföras av Svalner eller en välrenommerad investmentbank, revisionsbyrå eller finansiell rådgivare med värderingsexpertis. I en preliminär värdering har marknadsvärdet av teckningsoptionerna bestämts till 33,5 kronor per teckningsoption (inklusive avdrag om 30 procent för att reflektera att teckningsoptionerna inte kommer att vara föremål för handel på likvid marknad). Den preliminära värderingen har antagit att priset på Evolutions aktie är 725,8 kronor (motsvarande stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 7 april 2025, vilket innebär en teckningskurs på 943,5 kronor), en riskfri räntesats på 2,04 procent, en volatilitet om 28 procent och totala utdelningar om 112,2 kronor per aktie under perioden fram till dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

Teckningsoptionerna ger också deltagarna rätt att använda en alternativ modell för utnyttjande som innebär att det kontantbelopp som ska erläggas vid utnyttjandet reduceras. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna innehåller detaljerna för den alternativa utnyttjandemodellen. Sammanfattningsvis innebär modellen en minskning av antalet aktier som kan tecknas, men att sådana aktier tecknas till kvotvärdet. Detta innebär att den alternativa utnyttjandemodellen också kommer att leda till en minskad utspädning. Ett illustrativt exempel anges nedan (baserat på samma antaganden som i den preliminära marknadsvärderingen ovan):

Illustrativt räkneexempel vid antagande om en teckningskurs om 943,5 kronor per aktie

Aktiens genomsnittskurs i samband med teckning*	**Totalt antal nya aktier**	**Total utspädning**
1 200 kronor	438 200	0,21 %
1 500 kronor	760 567	0,36 %
1 700 kronor	912 268	0,43 %
* Enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna ska aktiens genomsnittskurs beräknas baserat på en period om fem handelsdagar efter den första dagen i utnyttjandeperioden för teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna.		

Utnyttjandeperioden

Teckningsoptionerna får utnyttjas under perioden från och med den 19 maj 2028 (dock tidigast dagen efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2028) till och med den dag som infaller 14 kalenderdagar därefter.

Utnyttjandeperioden kan förlängas för deltagare som är förhindrade att utnyttja sina teckningsoptioner på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller liknande.

Tilldelning

Bolagets styrelse beslutar om tilldelning av teckningsoptioner till deltagare. Tilldelning av teckningsoptioner ska ske senast den 2 juni 2025. Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas några teckningsoptioner.

Det högsta antalet teckningsoptioner som kan tilldelas en deltagare beror på vilken grupp deltagaren tillhör enligt nedan.

Bolagets verkställande direktör: upp till 150 000 teckningsoptioner.

Grupp 1 (upp till 20 personer): medlemmar i koncernledningen och seniora nyckelpersoner, upp till 50 000 teckningsoptioner vardera.

Grupp 2 (upp till 230 personer): övriga nyckelpersoner, upp till 20 000 teckningsoptioner vardera.

Det högsta antalet teckningsoptioner avser både teckningsoptioner förvärvade till marknadsvärde och teckningsoptioner som tilldelats vederlagsfritt.

I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna ska bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om en deltagares anställning eller engagemang i koncernen upphör eller om en deltagare önskar överlåta sina teckningsoptioner.

Utspädning

Om samtliga 2 050 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 2 050 000 nya aktier skulle utspädningseffekten uppgå till cirka 1,0 procent (beräknat på det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för detta förslag). Vid fullt utnyttjande av dessa 2 050 000 teckningsoptioner och de 1 937 043 utestående teckningsoptionerna 2023/2026 (d.v.s. totalt 3 987 043 teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 3 987 043 aktier), uppgår den totala utspädningseffekten till cirka 1,8 procent.

Kostnader och effekter på nyckeltal

Teckningsoptioner som tilldelas deltagare i incitamentsprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 och kostnadsföras som en personalkostnad i resultaträkningen under åren 2025–2028.

Vid antagande om en Ursprungskurs om 725,8 kronor (motsvarande stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 7 april 2025), en teckningskurs om 943,5 kronor, ett maximalt deltagande och att 50 procent av teckningsoptionerna tilldelas vederlagsfritt, beräknas kostnaderna för incitamentsprogrammet, inklusive sociala avgifter om cirka 0,9 miljoner euro, uppgå till cirka 4,0 miljoner euro. Dessa kostnader är baserade på

teckningsoptionernas preliminära marknadsvärde per den 7 april 2025. Det preliminära marknadsvärdet för teckningsoptionerna vid tidpunkten för inrättandet av incitamentsprogrammet utgör en bättre grund för att uppskatta de framtida kostnaderna än ett förväntat framtida marknadsvärde för bolagets aktier vid en förväntad utnyttjandetidpunkt för teckningsoptionerna.

Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2025–2028. Dessa kostnader kan jämföras med bolagets totala personalkostnader, inklusive sociala avgifter, om cirka 437 miljoner euro under 2024.

Om incitamentsprogrammet hade införts 2024, baserat på ovan angivna antaganden, skulle vinsten per aktie ha påverkats med cirka -0,02 euro.

Incitamentsprogrammet beräknas endast medföra begränsade kostnader för bolaget. Inga åtgärder för säkring av incitamentsprogrammet har vidtagits eller planeras att vidtas.

Beredning av förslaget

Det föreslagna incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen och ersättningskommittén samt behandlats vid styrelsesammanträden under det första och andra kvartalet 2025.

Emission av teckningsoptioner 2025/2028

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner 2025/2028 på följande villkor för att implementera incitamentsprogrammet som anges ovan.

Antal teckningsoptioner som ska ges ut

Bolaget ska emittera högst 2 050 000 teckningsoptioner 2025/2028.

Teckningsrätt och pris

Teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt emitteras vederlagsfritt till bolaget eller ett helägt dotterbolag.

Teckningsperiod

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 19 maj 2025.

Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom ett incitamentsprogram skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieägande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapandeförmåga.

Övrig information

De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning har verkställts.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats (www.evolution.com) senast tre veckor före stämman. Enligt villkoren för teckningsoptionerna kan teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av bli föremål för omräkning i vissa fall (inklusive den ovan beskrivna alternativa utnyttjandemodellen).

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 2 050 000 teckningsoptioner 2025/2028 ökas med cirka 6 294 euro (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna). Om teckningskursen överstiger aktiernas kvotvärde ska överskottet tillföras den fria överkursfonden.

Bemyndigande

Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningsperioden och att vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan komma att behövas i samband med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket (inklusive att registrera teckningsoptionerna i olika serier), och styrelsen ska äga rätt att vidta smärre justeringar av incitamentsprogrammet på grund av tillämpliga lagar, regler, regleringar eller marknadspraxis.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att godkänna att bolaget överlåter högst 2 050 000 teckningsoptioner 2025/2028 till bolagets verkställande direktör, personer i koncernledningen och seniora nyckelpersoner samt övriga nyckelpersoner inom koncernen i enlighet med villkoren i detta förslag. Deltagarna ska också äga rätt att, efter godkännande från bolaget, förvärva teckningsoptioner genom ett bolag som är helägt av en sådan deltagare eller genom kapitalförsäkring. I sådana fall, ska villkor som gäller för deltagare också gälla för sådana helägda bolag eller, om relevant, kapitalförsäkringsgivaren.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt detta förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

* * *

Stockholm i april 2025

Evolution AB (publ)

Styrelsen