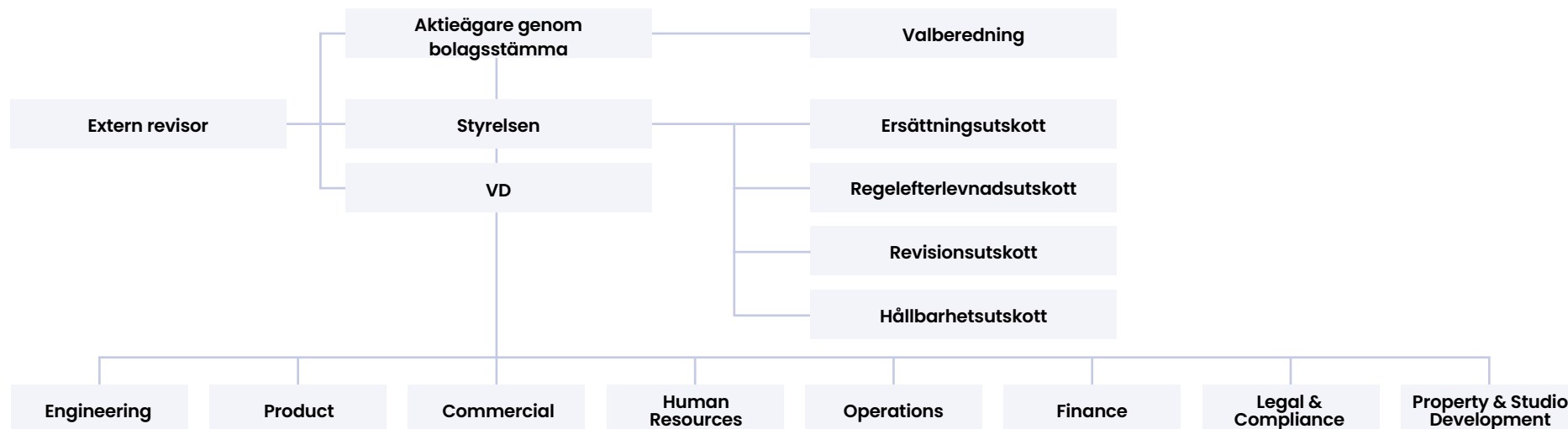


# Bolagsstyrningsrapport

Evolution AB (publ) (Evolution) är ett publikt svenskt aktiebolag som bildades i december 2014 och är noterat på Nasdaq Stockholm. Evolution efterlever samtliga tillämpliga författningar och regler, inklusive svensk aktiebolagslag, EU:s marknadsmissbruksförordning, Svensk Kod för Bolagsstyrning (Koden) samt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Aktuell Kod finns på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se).

## Evolutions modell för bolagsstyrning



## Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet i Evolution uppgick vid utgången av 2025 till 650 406,53 EUR, fördelat på totalt 204 462 162 aktier med ett kvotvärde om 0,003 EUR. Samtliga aktier är av samma aktieslag med lika rösträtt (en röst per aktie) och andel av Bolagets kapital och vinst. Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2025 till cirka 87 000. Bolagets största ägare var vid samma tidpunkt Candle Lake Limited med 23,41 procent av aktiekapital och röster, Österbahr Ventures AB (ägt till lika delar av Jens von Bahr och Fredrik Österberg) med 10,96 procent av aktiekapital och röster samt Capital Group med 7,90 procent av aktiekapital och röster.

De tio största aktieägarna representerade 54,92 procent av aktiekapitalet och rösterna. Ytterligare information om Bolagets aktie och aktieägare presenteras i avsnittet "Evolutionens aktie" på sidan 23 samt på Bolagets webbplats.

## Bolagsstämman

Bolagsstämman är Evolutions högsta beslutande organ där aktieägarna utövar sitt inflytande över Bolaget. Alla aktieägare som är registrerade i Bolagets avstämningsregister och som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. Bolagets årsstämma hålls under våren. Dag och plats offentliggörs senast i samband med tredje delårsrapporten.

Information om hur en aktieägare kan få ett ärende behandlat på årsstämman för kommande år, och när en sådan begäran senast måste ha inkommit, publiceras på Bolagets webbplats senast vid tredje delårsrapportens offentliggörande. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor innan stämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Bolaget annonserar i Dagens Industri att kallelse har skett.

Några av årsstämman obligatoriska uppgifter är att besluta om:

- Fastställande av resultat- och balansräkning
- Vinstdisposition och utdelning
- Ansvarsfrihet åt styrelse och den verkställande direktören
- Val av styrelse och revisor
- Fastställande av styrelse- och revisorsarvodena
- Valberedning.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet av avgivna röster. I vissa beslutsfrågor föreskriver dock aktiebolagslagen att förslag ska godkännas av en högre andel av de på stämman avgivna rösterna. Extra bolagsstämma kan hållas när det är påkallat.

### Årsstämma 2025

Årsstämman 2025 hölls den 9 maj 2025. På stämman var 53,90 procent av samtliga aktier och röster representerade.

Vid årsstämman fastställdes resultat- och balansräkningar för Bolaget och Koncernen för 2024 och det beslutades bl.a. om vinstutdelning om 2,80 EUR per aktie, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, omval av styrelseledamöter och styrelseordförande, bemyndigande om återköp och överlåtelse av egna aktier, beslut om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av egna aktier och ökning av aktiekapital genom fondemission samt bemyndigande om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Protokoll från stämman liksom övrigt underlag från mötet finns tillgängligt på Bolagets webbplats.

### Årsstämma 2026

Årsstämman 2026 äger rum den 24 april 2026. Kallelse till stämman framgår av Bolagets webbplats där även erforderliga dokument såsom beslutsunderlag finns tillgängliga inför stämman.

### Valberedning

Årsstämman beslutar hur valberedningen ska utses. Vid årsstämman 2025 beslutades att 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.

Valberedningens uppgift är att inför stämman avlägga förslag avseende:

- Ordförande vid stämman
- Antal styrelseledamöter
- Styrelse och styrelseordförande
- Styrelsearvode
- Eventuell ersättning för utskottsarbete
- Revisorer och revisorsarvode om beslut ska fattas om detta
- Process för inrättande av nästa valberedning.

Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och på Bolagets webbplats. Valberedningens mandatperiod löper till dess att ny valberedning utsetts enligt beslut om inrättande av ny valberedning vid årsstämman 2026.

Ledamot	Utsedd av	Oberoende i förhållande till Bolagets ledning	Andel av röster per 2025-12-31
Martin Rosell (ordförande)	Österbahr Ventures AB	Ja	10,96%
Johan Sjöström	AP2	Ja	1,01%
Ian Livingstone	Richard Livingstone	Ja	1,98%
Joel Citron	Styrelsen i Evolution AB (publ)	Ja	-

### Styrelsen

#### Styrelsens ansvar och uppgifter

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltning av dess angelägenheter och ska verka i Bolagets och samtliga aktieägares intresse. Bland styrelsens obligatoriska uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategi, utvärdera den verkställande direktören, säkerställa att det finns system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som verksamheten är förknippad med, att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets regelefterlevnad samt att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.

## Instruktioner och policyer

Styrelsen ser över och fastställer årligen bland annat följande instruktioner och policyer:

- Arbetsordning för styrelsen
- Instruktion för verkställande direktören
- Arbetsordning för revisionsutskottet
- Arbetsordning för ersättningsutskottet
- Uppförandekod (Code of Conduct)
- Hållbarhetspolicy
- Arbetsordning för hållbarhetsutskottet.

## Styrelsens sammansättning

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma och ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter och inga suppleanter. Bolagsstämman beslutar det exakta antalet ledamöter.

Vid årsstämman 2025 återvaldes Jens von Bahr (ordförande), Joel Citron, Mimi Drake, Ian Livingstone, Sandra Urie och Fredrik Österberg till ledamöter av styrelsen. För mer information om respektive styrelseledamot, se sidan 82.

## Oberoende

Antalet stämموvalda styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget är sex (100 procent) och antalet stämموvalda styrelseledamöter som är oberoende till Bolagets större ägare är fyra (67 procent). Jens von Bahr och Fredrik Österberg äger tillsammans cirka 11,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget (genom Österbahr Ventures AB) och är därför inte oberoende i förhållande till större aktieägare.

En styrelseledamot får ej delta i beslut där intressekonflikt kan föreligga. Detta omfattar bland annat beslut gällande avtal mellan en styrelseledamot och Bolaget, avtal mellan Bolaget och tredje part där styrelseledamoten har materiellt intresse som kan utgöra intressekonflikt för Bolaget samt avtal mellan Bolaget och juridisk person som styrelseledamoten representerar.

## Arbetsordning och styrelsemöten

Styrelsens arbete regleras, förutom av lagar och rekommendationer, av dess arbetsordning. Arbetsordningen har antagits av styrelsen och omfattar instruktioner kring bland annat styrelsemöten och dess innehåll, arbetsfördelningen inom styrelsen och informationsgivning till styrelsen. Ordförandens uppgift är att organisera styrelsens arbete så att det bedrivs effektivt och skapar förutsättningar för att på bästa sätt fullgöra styrelsens åtaganden.

Ledamot	Arvoden <sup>1)</sup>		Oberoende <sup>3)</sup>	Närvaro <sup>2)</sup>				
	Styrelsearvode	Utskottsarvode		Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Regelefterlevnadsutskott	Hållbarhetsutskott <sup>4)</sup>
Jens von Bahr	400 000	N/A	Ja/Nej	15	N/A	N/A	N/A	N/A
Joel Citron	150 000	15 000	Ja/Ja	14	3	2	3	0
Mimi Drake	150 000	10 000	Ja/Ja	12	4	N/A	4	0
Ian Livingstone	150 000	5 000	Ja/Ja	15	N/A	2	N/A	N/A
Sandra Urie	150 000	15 000	Ja/Ja	15	4	2	4	0
Fredrik Österberg	150 000	N/A	Ja/Nej	15	N/A	N/A	N/A	N/A

<sup>1)</sup> Arvoden avser fastställda belopp på årsstämman 2025, EUR.

<sup>2)</sup> Närvaro avser möten under räkenskapsåret 2025.

<sup>3)</sup> Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning/till de största aktieägarna.

<sup>4)</sup> Hållbarhetsutskottet inrättades i oktober 2025 men inga möten hölls under 2025.

## Styrelsens ordförande 2025

Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Jens von Bahr återvaldes till styrelsens ordförande vid årsstämman 2025 för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Ordförandes uppgift är att organisera styrelsens arbete så att det bedrivs effektivt och skapar förutsättningar för att på bästa sätt fullgöra styrelsens åtaganden.

## Styrelsens arbete 2025

Under 2025 har styrelsen hållt 15 sammanträden varav ett konstituerande, tre för fastställande av delårsrapport och ett för fastställande av bokslutskommuniké. Alla sammanträden har följt en agenda som vid tillämpliga punkter behandlats med dokumentation som tillhandahållits ledamöterna inför mötena. Vid sammanträdena närvarar, som huvudregel, också Bolagets Chief Strategy Officer som sekreterare, Bolagets verkställande direktör samt Bolagets finansdirektör (CFO).

Den verkställande direktören uppdaterar vid varje möte styrelsen om den operativa och finansiella utvecklingen i Bolaget.

Huvudpunkter för styrelsemöten 2025 har varit frågor gällande godkännande av affärsplan och budget, koncernpolicyer, årsredovisning, bokslutskommuniké och delårsrapporter.

Huvudsakliga punkter vid styrelsemötena 2025:

- **Februari**
  - Fastställande av bokslutskommuniké 2024
- **Mars**
  - Utvärdering av styrelsens respektive verkställande direktörens arbete
  - Godkännande av material inför årsstämman 2025
- **April**
  - Godkännande av årsredovisning för 2024
  - Fastställande av delårsrapport för första kvartalet 2025
- **Juli**
  - Fastställande av delårsrapport för andra kvartalet 2025
- **Oktober**
  - Fastställande av delårsrapport för tredje kvartalet 2025
- **December**
  - Godkännande av budget för 2026.

## Säkerställande av kvalitet i den finansiella rapporteringen

I den arbetsordning som årligen beslutas av styrelsen ingår detaljerade instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen. Den verkställande direktören är ansvarig att styrelsen utöver bokslutskommuniké, delårsrapporter och årsredovisning får regelbunden information om Bolagets finansiella utveckling inklusive finansiell ställning och likviditet.

Styrelsen granskar också, i första hand genom dess revisionsutskott, de mest väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i Koncernen avseende den finansiella rapporteringen liksom väsentliga förändringar av principerna i rapporteringen. Samtliga revisionsutskottsmöten protokollförs och protokollen hålls tillgängliga för alla styrelseledamöter och för revisorerna.

## Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen ska årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera sitt arbete och arbetsfördelningen mellan individuella ledamöter. Styrelsens ordförande informerar valberedningen om utvärderingens utfall. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den verkställande direktörens och koncernledningens arbete. Minst årligen diskuteras denna utvärdering under styrelsemöte utan att den verkställande direktören eller annan representant från koncernledningen är närvarande.

## Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelse föreslås av valberedningen, beslutas av årsstämman och utgår till styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Vid årsstämman 2025 beslutades att arvode om 150 000 EUR ska utgå till var och en av styrelseledamöterna och med 400 000 EUR till styrelsens ordförande.

Årsstämman 2025 beslutade att 5 000 EUR ska utgå till varje medlem i revisionsutskottet, 5 000 EUR ska utgå till varje medlem i ersättningsutskottet och 5 000 EUR ska utgå till varje medlem i regelefterlevnadsutskottet.

## Mångfaldspolicy

Bolagets styrelse har antagit en mångfaldhetspolicy tillämplig för Bolagets styrelse. Enligt denna policy ska styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ha en ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Målsättningen är att eftersträva en jämn könsfördelning i styrelsen. Evolution anser att mångfald är viktigt för att försäkra sig om att styrelseledamöternas profiler ger det nödvändiga utbudet av perspektiv, erfarenhet och kompetens som krävs för att uppnå en effektiv styrning. Valberedningen beaktar, vid framtagande av sitt förslag avseende styrelsens sammansättning till stämman, koden samt styrelsens mångfaldhetspolicy för att eftersträva mångfald i styrelsen.

## **Styrelsens utskott**

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott, ett revisionsutskott, ett regelefterlevnadsutskott och ett hållbarhetsutskott.

### **Ersättningsutskott**

I ersättningsutskottet ingår Joel Citron (ordförande), Ian Livingstone och Sandra Urie. I ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda följande ärenden för beslut i styrelsen:

- Lön, annan ersättning och pensionsförmåner för den verkställande direktören
- Bolagets ersättningspolicy och andra anställningsvillkor för Bolagets högsta ledning
- Aktieoptionsprogram och liknande upplägg liksom andra belönings- eller kompensationsformer som avses riktas till en bredare krets av anställda inom Koncernen.

Ersättningsutskottet ska också övervaka och utvärdera såväl pågående som under året avslutade program för rörliga ersättningar till Bolagets högsta ledning. Vidare ska utskottet övervaka och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, liksom nuvarande ersättningsstrukturer och -nivåer i Bolaget. Under 2025 hölls två möten.

### **Revisionsutskott**

I revisionsutskottet ingår Joel Citron (ordförande), Mimi Drake och Sandra Urie. I revisionsutskottets uppgifter ingår att:

- Bereda styrelsens arbete avseende kvalitet i den finansiella rapporteringen och processerna för hanteringen av Bolagets och Koncernens affärsrisker
- Övervaka Bolagets finansiella rapportering och assistera styrelsen i att säkra effektiviteten i Bolagets interna kontroll, interna revision samt riskhantering
- Regelbundet träffa Bolagets revisorer och informera sig om den lagstadgade revisionen, inriktningen och omfattningen på revisionen samt diskutera koordinationen mellan den externa och interna revisionen liksom synen på riskerna i Bolaget
- Etablera riktlinjer för vilka tjänster utöver revisionstjänster som Bolaget kan köpa från revisorerna samt utvärdera och övervaka oberoendet hos Bolagets revisorer och i anslutning till detta särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller ytterligare tjänster till Bolaget utöver revision
- Utvärdera revisionen och informera Bolagets valberedning om resultatet av denna utvärdering.
- Säkerställa kvaliteten på hållbarhetsrapporterna, övervaka processerna för hållbarhetsrapportering samt lämna förslag till styrelsen för att säkerställa tillförlitligheten i rapporteringen.

Revisionsutskottet ska också organisera en urvalsprocess för förberedelser av rekommendationer av revisorer till valberedningen när sådan krävs enligt tillämpliga regler samt i övrigt assistera valberedningen i dess förberedelser av förslag av revisorer samt ersättning för revision. Under 2025 hölls fyra möten.

### **Regelefterlevnadsutskott**

I regelefterlevnadsutskottet ingår Sandra Urie (ordförande), Joel Citron och Mimi Drake. Regelefterlevnadsutskottet ser över och förbättrar processer och rutiner för regelefterlevnad. Arbetet under 2025 omfattade flera områden, inklusive genomgång av interna processer och regulatoriska ramverk som Bolaget omfattas av. Vidare hade kommittén möte med Bolagets avdelning för regelefterlevnad. Under 2025 hölls fyra möten.

### **Hållbarhetsutskott**

Styrelsen har under 2025 inrättat ett hållbarhetsutskott. Hållbarhetsutskottet består av tre ledamöter: Mimi Drake (ordförande), Joel Citron och Sandra Urie. Hållbarhetsutskottet ska normalt hålla fyra ordinarie möten per kalenderår med början år 2026. Syftet med hållbarhetsutskottet är att bistå styrelsen i dess uppgifter avseende att främja och integrera hållbara metoder inom Bolagets organisation och att ha det övergripande ansvaret för Bolagets mål och strategier avseende ESG-relaterade frågor, inklusive ansvarsfullt spelande.

### **Arbetsfördelning mellan styrelseordförande och verkställande direktör**

Styrelseordförande arbetar i huvudsak inom följande områden; beredning av långsiktiga strategifrågor som ligger utanför verkställande direktörens strategiska arbete inom gällande affärsplaner, löpande utvärdering av strategiska samarbeten och företagsförvärv, samt biträde till koncernledningen i strategiska projekt samt i samband med rekrytering av nyckelkompetens. I VD-instruktionen klargörs att styrelseordförandens arbetsuppgifter inte får inkräkta på den verkställande direktörens arbetsuppgifter och att styrelseordföranden inte utför några löpande förvaltningsuppgifter.

### **Revisorer**

Revisorer väljs av årsstämman. Revisorerna ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper liksom styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vidare ska revisorerna granska koncernräkenskaperna liksom koncerninterna relationer. Evolution ska enligt bolagsordningen ha en eller två revisorer. Revisorns mandattid ska upphöra senast vid slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs. Årsstämman 2025 återvalde Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som Bolagets revisor fram till slutet av årsstämman 2026. Huvudansvarig revisor är Johan Engstam, född 1966 och auktoriserad revisor.

### **Verkställande direktör och koncernledning**

Evolutionens koncernledning har en gedigen erfarenhet och verkar för långsiktig lönsam

tillväxt i linje med Bolagets strategi och vision. Den verkställande direktören utses av och får instruktioner från styrelsen. Den verkställande direktören utser i sin tur övriga medlemmar i koncernledningen och är ansvarig för den löpande förvaltningen av Koncernens verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Den verkställande direktören rapporterar till styrelsen och ska tillse att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Vidare ska den verkställande direktören tillse att styrelsen föreläggs de ärenden som ska behandlas av styrelsen enligt tillämplig lagstiftning, bolagsordningen och interna policyer och riktlinjer.

Den verkställande direktören närvarar och avger rapport vid samtliga styrelsemöten, förutom vid de tillfällen då den verkställande direktören utvärderas av styrelsen samt då styrelsen träffar Bolagets revisor utan närvaro av företagsledningen.

I koncernledningen finns kompetens som täcker in alla centrala områden för Bolagets verksamhet och strategi. Inom Evolution Malta Limited finns en ledningsgrupp som hanterar frågor som rör den operativa verksamheten. Till stöd i arbetet har koncernledningen Extended Group Management (EGM), som består av ett antal ledande befattningshavare inom Koncernen, inklusive koncernledningen.

#### **Arbetsinstruktion för den verkställande direktören**

Styrelsen har utarbetat och antagit en instruktion gällande den verkställande direktörens ansvar och uppgifter samt rätt att representera Bolaget. Den verkställande direktören är ansvarig för att inom ramen för tillämpliga lagar, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och VD-instruktion samt andra anvisningar som meddelas av styrelsen driva den dagliga verksamheten i Bolaget. Den verkställande direktören är också ansvarig för att styrelsen regelbundet får information i syfte att kunna kontrollera Bolagets finansiella position, ekonomiska planering och utveckling. Inför varje ordinarie styrelsemöte ska den verkställande direktören framlägga uppgifter som styrelsen efterfrågar vid bedömning av Bolagets ekonomiska situation, såsom rapporter, nyckeltal, förslag till affärsplan och budget, prognoser, delårsrapporter, bokslut och årsredovisning.

#### **Ersättningar till ledande befattningshavare**

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare antogs av årsstämman 2024. Med ledande befattningshavare avses den verkställande direktören samt ledningen för Evolution och den koncern i vilken Bolaget ingår. Riktlinjerna ska tillämpas även för ersättningar till styrelseledamöter som är anställda i Bolaget och vad som sägs om ledande befattningshavare i riktlinjerna ska i tillämpliga delar gälla även för styrelseledamöter som är anställda i Bolaget. För information om koncernledningens sammansättning, se sidan 83.

Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att Bolaget kan attrahera, motivera och behålla seniora ledningspersoner med sådan kompetens och erfarenhet som krävs för att uppnå Bolagets operativa mål.

Ersättningen ska baseras på villkor som är konkurrenskraftiga och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till ledande befattningshavare ska utgöras av en fast, samt 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, samt Bolagets övergripande resultat.

#### **Fast lön**

De ledande befattningshavarnas fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den ledande befattningshavarens individuella kompetens, ansvar och prestation. En översyn av den fasta lönen ska genomföras på årsbasis för varje kalenderår.

#### **Rörlig ersättning**

Ledande befattningshavare (dock inte styrelseledamöter som är anställda i Bolaget) kan erhålla rörlig ersättning utöver fast lön.

Den årliga rörliga ersättningen ska vara kontantbaserad och baseras på förutbestämda och mätbara prestationskriterier för respektive ledande befattningshavare som syftar till att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande. De prestationskriterier som uppställs ska fastställas och dokumenteras årligen.

Den rörliga ersättningen får inte uppgå till mer än 50 procent av den årliga totala ersättningen eller 100 procent av den årliga grundlönen.

#### **Incitamentsprogram**

Bolagsstämman ska kunna fatta beslut om långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till bl.a. ledande befattningshavare (dock inte till styrelseledamöter som är anställda i Bolaget). Sådana incitamentsprogram ska utformas med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan deltagaren och Bolagets aktieägare och så att ett eget aktieäggande i Bolaget främjas.

#### **Andra förmåner**

Bolaget erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta företagshälsovård. Stundom kan bostadsbidrag, betald skolgång för minderåriga barn eller reseersättningar beviljas.

#### **Uppsägning och avgångsvederlag**

Den maximala uppsägningstiden för ledande befattningshavare under vilken tid lön kommer att fortsätta utbetalas är 12 månader. Avgångsvederlag kan utgå med högst 12 månaders fast lön.

#### **Avvikelse från riktlinjerna**

Styrelsen får frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Om styrelsen frångår riktlinjerna ska den ange skälet till avvikelsen vid nästföljande årsstämma.

## Incitamentsprogram

### Program 2023/2026

Vid den extra bolagsstämman den 9 november 2023 beslutades om emission av högst 2 500 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget för 1 296,60 SEK per aktie under perioden från och med 16 november 2026 (dock tidigast dagen efter avgivandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2026) till och med den dag som infaller 14 kalenderdagar därefter.

Totalt emitterades 1 995 389 teckningsoptioner, av vilka 120 421 var återköpta av Evolution under 2024–2025. Om alla 1 874 968 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 1 874 968 aktier blir utspädningseffekten cirka 0,9 procent.

Erbjudandet omfattade en mottagargrupp bestående av nyckelpersoner i hela Koncernen. Anställda i Sverige och Georgien betalade marknadsvärde för teckningsoptionerna. Anställda utanför Sverige betalade marknadsvärdet för en teckningsoption samtidigt som de erhöll en teckningsoption utan betalning för varje teckningsoption som de betalat för. För teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde har priset (optionspremien) bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell och värderingen har utförts av Svalner Atlas Advisors.

	2023/2026
Lösenpris, SEK	1 296,60
Tilldelningsdag	2023-11-16
Förfalldag	2026-11-30
Antal deltagare	201
<b>Antal emitterade teckningsoptioner</b>	<b>1 874 968</b>

### Program 2025/2028

Vid årsstämman den 9 maj 2025 beslutades om emission av högst 2 050 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget för 871,10 SEK per aktie under perioden från och med 19 maj 2028 (dock tidigast dagen efter avgivandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari–mars 2028) till och med den dag som infaller 14 kalenderdagar därefter.

Totalt emitterades 1 854 865 teckningsoptioner, av vilka 19 375 var återköpta av Evolution under 2025. Om alla 1 835 490 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 1 835 490 aktier blir utspädningseffekten cirka 0,9 procent.

Erbjudandet omfattade en mottagargrupp bestående av nyckelpersoner i hela Koncernen. Anställda i Sverige, Georgien och Brasilien betalade marknadsvärde för teckningsoptionerna. Anställda utanför Sverige betalade marknadsvärdet för en teckningsoption samtidigt som de erhöll en teckningsoption utan betalning för varje teckningsoption som de betalat för. För teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde har priset (optionspremien) bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell och värderingen har utförts av Svalner Atlas Advisors.

	2025/2028
Lösenpris, SEK	871,10
Tilldelningsdag	2025-05-19
Förfalldag	2028-06-02
Antal deltagare	216
<b>Antal emitterade teckningsoptioner</b>	<b>1 835 490</b>

### Riskhantering och intern kontroll

Evolutions kontrollsystem har utformats för att säkerställa korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering och redovisning i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, redovisningsstandarder samt övriga krav på noterade bolag. Grunden för kontrollmiljön definieras genom policyer, rutiner och manualer som upprätthålls genom Bolagets organisationsstruktur med tydlig ansvarsfördelning.

### Kontrollmiljö

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att det finns ett effektivt system för internkontroll och riskhantering. Viktiga redovisningsfrågor och frågor relaterade till den finansiella rapporteringen behandlas i styrelsen samt styrelsens revisionsutskott. För att säkerställa en väl fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal policyer av betydelse för bolagsstyrning och den finansiella rapporteringen. Däribland ingår styrelsens arbetsordning, VD-instruktioner och rapporteringsinstruktion för finansiell rapportering. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering.

Vid ett konstituerande styrelsemöte efter årsstämma fastställs arbetsordningen för styrelsen samt verkställande direktörens arbetsinstruktion där ansvar och befogenheter är vidare definierade.

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott vars uppgift är att bereda styrelsens arbete avseende kvalitet i den finansiella rapporteringen och processerna för hanteringen av Bolagets och Koncernens affärsrisker samt att övervaka Bolagets finansiella rapportering och assistera styrelsen i att säkra effektiviteten i Bolagets interna kontroll, interna revision samt riskhantering.

Koncernens finansdirektör (CFO) rapporterar kontinuerligt till revisionsutskottet och arbetar tillsammans med Koncernens ekonomifunktion med att utveckla och förbättra den interna kontrollen avseende finansiell rapportering i Koncernen, dels proaktivt med fokus på den interna kontrollmiljön, dels med att granska hur den interna kontrollen fungerar.

Ansvaret för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt Bolagets verkställande direktör, som regelbundet rapporterar till Bolagets styrelse. Verkställande direktören delegerar befogenheter till sina direktrapporterande medarbetare.

Firman tecknas av styrelsen eller en styrelseledamot i förening med styrelsens ordförande. Därutöver har Bolagets CFO och Chief Strategy Officer and Secretary to the Board behörighet att teckna Bolagets firma i förening. Verkställande direktören tecknar, ensam i enlighet med aktiebolagslagen, Bolagets firma i löpande förvaltningsärenden.

### **Riskbedömning**

Koncernen har etablerat en riskhanteringskommitté där representanter från olika relevanta delar av organisationen kvartalsvis sammanträder för att bedöma, diskutera och åtgärda potentiella risker. Koncernen har vidare fastställt rutiner och etablerat interna kontrollsystem för riskhantering, vilket bland annat innefattar en årlig riskanalys för samtliga verksamhetsområden inom Koncernen där syftet är att identifiera, värdera och hantera risker som hotar Koncernens mål och strategier. Riskanalysen är uppdelad på strategiska, operativa, efterlevnads- (compliance), legala och finansiella risker.

I syfte att säkerställa en relevant nivå på kontroll har respektive verksamhetsområde fastställt ett antal kontrollaktiviteter som motverkar de mest väsentliga riskerna identifierade i riskanalysen. En självutvärdering av dessa kontrollaktiviteter genomförs årligen och rapporteras till riskhanteringskommittén som sammanställer utfallet och vidare rapporterar till revisionsutskottet och styrelsen.

### **Riskbedömning direkt relaterat till tillhandahållandet av speltjänster**

Eftersom vissa jurisdiktioner har lagar som uttryckligen gör tillhandahållandet av och deltagandet i speltjänster villkorat av särskilda tillstånd eller straffbart så vidtar Koncernen löpande försiktighetsåtgärder bland annat genom Know Your Customer (KYC)-kontroller av licenstagande operatörer och att i licensavtalet med operatörerna kräva att dessa följer de lagar och regler som gäller för speltjänster.

Dessa avtalsbestämmelser utgör en form av legalt skydd och hinder för vissa slutanvändares åtkomst till Koncernens produkter och tjänster. Koncernens kunder (operatörerna) ansvarar för slutanvändarens tillgång till deras onlinespelplattformar på lokal nivå och i enlighet med lokala lagar och förordningar.

### **Uppföljning**

Uppföljning av kontrollaktiviteter utförs kontinuerligt för att säkerställa att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Detta inbegriper uppföljning av resultat mot budgetar och planer, analyser samt nyckeltal. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som företagsledningen lämnar. Uppföljning omfattar såväl avstämning av månatliga finansiella rapporter gentemot budget och mål som rapportering på styrelsemöten. Genom revisionsutskottet granskar och bedömer styrelsen den interna kontrollens organisation och funktion. Bolagets policyer och instruktioner utvärderas och uppdateras minst årligen eller utifrån behov.

Koncernens finansdirektör (CFO) har som en återkommande punkt på agendan för revisionsutskottets möten rapporterat resultatet av arbetet med intern kontroll.

Resultatet av revisionsutskottets arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras fortlöpande till styrelsen.

### **Information och kommunikation**

Evolution har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policyer, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare.

Bolaget är föremål för reglerna i EU:s Förordning om marknadsmissbruk nr 596/2014 (marknadsmissbruksförordningen, MAR). MAR innehåller bestämmelser kring hur insiderinformation får offentliggöras till marknaden, under vilka förutsättningar som informationen får skjutas upp, och hur Bolaget ska hålla en lista över personer som arbetar för Bolaget och har tillgång till insiderinformation. Bolaget använder ett digitalt och delvis automatiserat verktyg för att säkerställa att hanteringen av insiderinformation möter kraven som ställs enligt MAR och dess insiderpolicy. Endast behöriga personer i Bolaget har tillgång till verktyget.

Evolutions finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige och de lokala regler i varje land där verksamheten bedrivs. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via delårsrapporter, pressmeddelanden samt årsredovisning i enlighet med fastställd kommunikationspolicy.

### **Internrevision**

Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen har inte bedömt att det finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas.

# Styrelse

## JENS VON BAHR

### Styrelsens ordförande

Född 1971. Invald 2015, ordförande sedan 1 november 2016.

**Övriga uppdrag:** Jens är styrelseledamot i JOvB Investment AB och Österbahr Ventures AB.

**Erfarenhet:** Jens är medgrundare av Evolution. Innan han grundade Bolaget var Jens VD för Oriflame Sri Lanka. Han har också startat flera entreprenörsbolag. Jens är ekonomie kandidat från Stockholms universitet samt innehar en MBA från University of Western Sydney.

**Aktieinnehav:** 22 400 140 aktier genom Österbahr Ventures AB (gemensamt ägt med Fredrik Österberg) och 15 310 aktier genom JOvB Investment AB. Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, ej oberoende i förhållande till större aktieägare i Bolaget.

## JOEL CITRON

### Styrelseledamot

Född 1962. Invald 2015.

**Övriga uppdrag:** Joel är VD för Tenth Avenue Holdings LLC och styrelseordförande för Tenth Avenue Commerce LLC.

**Erfarenhet:** Joel har bred erfarenhet från olika ledande befattningar i investmentbolag och rörelsedrivande bolag i Europa och USA. Han har en B.Sc Business Administration och M.A. Economics från University of Southern California.

**Aktieinnehav:** 927 664 aktier genom Tenth Avenue Holdings samt 180 000 aktier privat. Oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning samt större aktieägare i Bolaget.

## MIMI DRAKE

### Styrelseledamot

Född 1968. Invald 2021.

**Övriga uppdrag:** Mimi är partner och *Practice Leader* på Cerity Partners. Bland andra uppdrag är hon grundande styrelseledamot och ordförande emeritus i styrelsen för 100 Women in Finance och sitter i styrelserna för Star Equity Holdings, Thomas Jefferson University och Jefferson Health System.

**Erfarenhet:** Mimi har arbetat inom den finansiella sektorn sedan 1995. Hon tog sin M.B.A. i finans från The Wharton School vid University of Pennsylvania och sin B.A. i nationalekonomi från Trinity College (cum laude). Hon gick också på Radcliffe Publishing Program vid Harvard University.

**Aktieinnehav:** 305 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning samt större aktieägare i Bolaget.

## IAN LIVINGSTONE

### Styrelseledamot

Född 1962. Invald 2015.

**Övriga uppdrag:** Ian är arbetande styrelseordförande för London+Regional Properties Limited. Han innehar även olika styrelseuppdrag inom London+Regional Propertiesgruppen.

**Erfarenhet:** Ian har bred erfarenhet från olika ledande befattningar inom fastighetsutvecklings- respektive detaljhandelsbranschen.

**Aktieinnehav:** 500 000 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning samt större aktieägare i Bolaget.

## FREDRIK ÖSTERBERG

### Styrelseledamot

Född 1970. Invald 2015.

**Övriga uppdrag:** Fredrik är styrelseledamot i FROS Ventures AB, Österbahr Ventures AB och SORF AB.

**Erfarenhet:** Fredrik är medgrundare av Evolution. Innan han grundade Bolaget var Fredrik VD för Sportal Nordic. Han är filosofie kandidat i företagsekonomi och nationalekonomi från Stockholms universitet.

**Aktieinnehav:** 22 400 140 aktier genom Österbahr Ventures AB (gemensamt ägt med Jens von Bahr) samt 50 000 aktier privat. Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, ej oberoende i förhållande till större aktieägare i Bolaget.

## SANDRA URIE

### Styrelseledamot

Född 1952. Invald 2021.

**Övriga uppdrag:** Sandra var tidigare ordförande emeritus och verkställande direktör för Cambridge Associates, LLC. Bland andra uppdrag är hon styrelseledamot i Plymouth Rock Insurance (Massachusetts), Social Finance US och i Accounting for Sustainability (A4S).

**Erfarenhet:** Utöver sitt nuvarande uppdrag var Sandra VD och styrelseordförande för Cambridge Associates, LLC i 16 av hennes 38 år i bolaget. Hon fungerade också som vice ordförande för Investors' Committee för den amerikanska presidentens arbetsgrupp för finansiella marknader och för 100 Women in Finance, och satt i styrelsen för Stanford Management Company och i den rådgivande styrelsen för andra organisationer. Hon tog examen från Stanford University och tog en magisterexamen i offentlig och privat ledning från Yale School of Management. Hon är en Chartered Financial Analyst (CFA).

**Aktieinnehav:** 650 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning samt större aktieägare i Bolaget.

### Bolagets revisor

#### Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

#### Johan Engstam

#### Auktoriserad revisor

# Ledningsgrupp

Fram till den 18 februari 2025, utgjordes koncernledningen av VD Martin Carlesund, CFO Jacob Kaplan, Chief Product Officer Todd Haushalter, Chief Strategy Officer Sebastian Johannisson och HR-chefen Louise Wiwen-Nilsson.

## **MARTIN CARLESUND**

### **Verkställande direktör**

Född 1970. Anställd i Koncernen sedan 2015.

**Aktieinnehav:** 784 710 aktier.

### **Teckningsoptioner:**

Teckningsrätter genom optionsprogram 2023/2026: 175 000

Teckningsrätter genom optionsprogram 2025/2028: 150 000

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Carlesund Investments & Consulting AB och Sandstjärna Holding.

**Erfarenhet:** Martin har tidigare bland annat varit VD för Highlight Media Group, Eniro Sverige, Eniro Finland och 3L System AB, Han har en master i redovisning, extern redovisning och valutariskhantering tillsammans med kurser i datavetenskap, juridik och matematik vid Högskolan i Borås, Handelshögskolan i Göteborg samt Linköpings universitet.

## **JESPER VON BAHR**

### **Chief Strategy Officer and Secretary to the Board of Directors**

Född 1970. Anställd i Koncernen sedan 2011.

**Aktieinnehav:** 17 500 aktier.

### **Teckningsoptioner:**

Teckningsrätter genom optionsprogram 2023/2026: 60 000

Teckningsrätter genom optionsprogram 2025/2028: 62 364

**Erfarenhet:** Jesper har tidigare varit anställd som Director of M&A och Chief Legal Officer på Evolution. Han har arbetat som advokat på flera svenska advokatbyråer och även varit bolagsjurist samt managementkonsult på McKinsey & Co.

## **JOAKIM ANDERSSON**

### **Chief Financial Officer**

Född 1974. Anställd i Koncernen sedan 2025.

**Aktieinnehav:** 2 100 aktier.

### **Teckningsoptioner:**

Teckningsrätter genom optionsprogram 2025/2028: 100 000

**Erfarenhet:** Joakim började som CFO på Evolution i februari 2025 och har tidigare bland annat varit CFO för Kinnevik AB (publ) och Cint Group AB (publ). Han har en magisterexamen i företagsekonomi från Växjö Universitet.

## **UTÖKAD LEDNINGSGRUPP**

Utöver koncernledningen finns Extended Group Management (EGM) som består av VD och ett antal nyckelpersoner. EGM är det huvudsakliga organet för beslutsfattande och operativ styrning av Bolaget. EGM ansvarar för att driva strategifrågor samt implementera och följa upp mål inom sina respektive ansvarsområden. EGM inkluderar, förutom VD, CFO och Chief Strategy Officer, ett antal seniora chefer.