

---

I händelse av skillnad mellan den engelska och svenska versionen ska den svenska versionen gälla.

*In case of any discrepancy between the English and Swedish versions, the Swedish version shall prevail.*

---

## STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV ETT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM FÖR ANSTÄLLDA INNEFATTANDE (A) RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER OCH (B) GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

### *THE BOARD'S PROPOSAL ON IMPLEMENTATION OF A LONG-TERM INCENTIVE PROGRAMME FOR EMPLOYEES BY WAY OF (A) DIRECTED ISSUE OF WARRANTS AND (B) APPROVAL OF TRANSFER OF WARRANTS*

Styrelsen för GomSpace Group AB (publ) föreslår att en extra bolagsstämma fattar beslut om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Teckningsoptionsprogram 2023/2029**") för anställda innefattande (A) riktad emission av högst 5 250 000 teckningsoptioner (teckningsoptionerna ska vara indelade i serie 2023/2029:A och serie 2023/2029:B varvid sistnämnda serie är avsedd för deltagare bosatta i USA med separata teckningsoptionsvillkor anpassade till amerikansk rätt) till bolaget och/eller dess dotterbolag (bolaget eller dotterbolag, såsom tillämpligt, "**LTIP-bolaget**") enligt punkt A nedan och (B) godkännande av överlåtelse av emitterade teckningsoptioner från LTIP-bolaget till anställda i den koncern där bolaget utgör moderbolag enligt punkt B nedan.

*The board of directors of GomSpace Group AB (publ) proposes that an extraordinary general meeting resolves on implementation of a long-term incentive programme ("**Warrant Programme 2023/2029**") for employees by way of (A) directed issue of no more than 5,250,000 warrants (the warrants shall be divided into series 2023/2029:A and series 2023/2029:B of which the latter series is intended for U.S. participants only with terms and conditions adjusted to U.S. law) to the company and/or any of its subsidiaries (the company or a subsidiary, as applicable, hereinafter referred to as the "**LTIP Company**"), as set forth in item A below, and (B) approval of transfer of the issued warrants from the LTIP Company to employees in the group where the company is parent company as set forth in item B below.*

### **Syftet med incitamentsprogrammet**

#### ***The rationale for the incentive programme***

Styrelsen anser att en av de viktigaste utmaningarna för att upprätthålla och öka bolagets tillväxt är att framgångsrikt attrahera och behålla kompetenta anställda. Styrelsen utvärderar kontinuerligt olika sätt för att uppnå detta, bland annat genom riktade budskap, en trivsamt och stimulerande arbetsmiljö och förhoppningsvis genom att bolaget ses som ett vinnande företag. Dessutom anser styrelsen att erforderligt incitament för koncernens anställda och nyrekryteringar är nyckeln till att attrahera och behålla nödvändig och önskad kompetens för att uppnå framtida tillväxt. Styrelsen anser att inrättandet av ett ekonomiskt incitament i form av teckningsoptioner är ett fördelaktigt sätt att uppnå detta, då styrelsen anser att aktierelaterade incitamentsprogram är nödvändiga för att bibehålla de personer som omfattas och motiverar dessa att skapa värde för aktieägarna. Vid full tilldelning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner inom det föreslagna incitamentsprogrammet skulle utspädningen för bolagets aktieägare uppgå till cirka 3,6 procent, och styrelsens avsikt är att den tillväxt som incitamentsprogrammet kommer att vara en nyckelkomponent i att skapa avsevärt ska överstiga sådan utspädning.

*The board of directors considers that one of the key challenges in maintaining and increasing the company's growth is to successfully attract and retain talented employees. The board continuously evaluates various means of achieving this, including through targeted messages, an enjoyable and exciting work environment and hopefully that the company is seen as a winning company. Additionally, the board believes that properly incentivizing the group's employees and new recruits to be key in attracting and retaining the necessary and desired talent to achieve future growth, and deems creating a financial incentive in the form of warrants to be one advantageous way of doing so, as the board of directors is of the opinion that share related incentive programmes are necessary to strengthen the retention of those participating and motivate them to create shareholder value. Upon full allocation and exercise of all warrants within the proposed incentive programme, the dilution for the company's shareholders would amount to approximately 3.6 percent, and the board's intention is that the growth which the incentive programme will be a key component in achieving by far will exceed such dilution.*

Styrelsen bedömer att ovan syften ligger i linje med samtliga aktieägares intressen. Detta förslag har lagts fram för att erbjuda deltagande i aktierelaterat incitamentsprogram för koncernens anställda.

*The board of directors assess that the above objectives are in line with all shareholders' interests. This proposal has been presented to offer participation in a share related incentive programme for the company's employees.*

## **Incitamentsprogrammet i huvuddrag**

### ***Main terms of the incentive programme***

Incitamentsprogrammet omfattar anställda inom bolagets koncern ("**Deltagarna**"). Incitamentsprogrammet förväntas omfatta omkring 130 Deltagare.

*The incentive programme shall encompass employees within the company group (the “**Participants**”). The incentive programme is expected to comprise around 130 Participants in total.*

Incitamentsprogrammet innebär att Deltagarna, efter att ha ingått avtal med LTIP-bolaget (“**Teckningsoptionsavtalet**”), erbjuds möjlighet att förvärva teckningsoptioner vederlagsfritt.

*The incentive programme entails that each Participant, after having entered into an agreement with the LTIP Company (the “**Warrant Agreement**”), is offered to acquire warrants without consideration being payable by the Participants.*

Teckningsoptionsavtalet kommer innehålla en s.k. intjänandemodell med s.k. ”bad” och ”good leaver”-villkor samt särskilda överlåtelsebegränsningar och andra för sådana avtal sedvanliga villkor (med beaktande av Deltagarens skattemässiga hemvist och anpassningar till följd därav).

*The Warrant Agreement will include a so-called vesting structure including bad and good leaver provisions, certain transfer restrictions and other terms and conditions customary for such agreements (in the light of the tax residency of the Participant and adjustments as a result thereof).*

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i bolaget.

*Each warrant shall entitle the warrant holder to subscribe for one (1) new share in the company.*

Teckningskursen per ny aktie ska uppgå till ett belopp motsvarande 100 procent av den volymvägda genomsnittliga slutliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 16 november 2023 till och med den 4 december 2023. Den således framräknade teckningskursen ska avrundas till två decimaler varvid 0,005 SEK ska avrundas uppåt.

*The subscription price per new share shall amount to an amount corresponding to 100 percent of the volume weighted average last closing price for the company’s share on Nasdaq First North Premier Growth Market during the period from and including 16 November 2023 until and including 4 December 2023. The subscription price thus calculated shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.01, whereupon SEK 0.005 shall be rounded upwards.*

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med den 1 januari 2027 till och med den 31 juli 2029. Teckning av nya aktier får däremot inte äga rum under så kallade ”stängda perioder” enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (såvida inte bolaget lämnar godkännande därtill för Deltagare som inte omfattas av nämnda regler vid aktuell tidpunkt eller med stöd av tillämpliga undantag), eller annars i strid med tillämpliga regler avseende insiderhandel (inkluderande bolagets interna riktlinjer i det avseendet). Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier senast den 31 juli 2029 upphör att gälla.

*The warrants may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 1 January 2027 until and including 31 July 2029. Subscription of new shares may however not take place during so-called closed periods according to the EU Market Abuse Regulation (unless the company approves thereto in respect of Participants not covered by the aforementioned rules at the relevant time or with support of applicable exceptions), or otherwise in breach of relevant insider rules and regulations (including the company's internal guidelines in this respect). Warrants that have not been exercised for subscription of new shares by 31 July 2029 shall lapse.*

## **Utestående aktiebaserade instrument** **Outstanding share based instruments**

Teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier i bolaget har emitterats under ett incitamentsprogram för bolagets verkställande direktör och ekonomichef, antaget av årsstämman den 31 maj 2023 ("**Teckningsoptionsprogram 2023/2028**"). Incitamentsprogrammet omfattar totalt 648 000 teckningsoptioner, varav 324 000 teckningsoptioner innehas av bolagets verkställande direktör och 324 000 teckningsoptioner innehas av bolagets ekonomichef. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 2,70 SEK per aktie under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 31 december 2028. Utöver Teckningsoptionsprogram 2023/2028 finns det inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget per dagens datum.

*Warrants giving right to subscribe for new shares in the company have been issued under one incentive programme for the company's CEO and CFO, adopted by the annual general meeting held on 31 May 2023 ("**Warrant Programme 2023/2028**"). The programme comprises 648,000 warrants in total, of which 324,000 warrants are held by the company's CEO and 324,000 warrants are held by the company's CFO. Each warrant entitles to subscription of one (1) new share in the company at a subscription price of SEK 2.70 during the period from and including 1 June 2026 until and including 31 December 2028. Other than Warrant Programme 2023/2028, there are no share related incentive programmes outstanding in the company as of today.*

Den 25 november 2022 ingick bolagets dotterbolag GomSpace A/S ett kreditfacilitetsavtal med Europeiska investeringsbanken ("**EIB**") indelad i tre "trancher" enligt vilket EIB äger rätt till ett förutbestämt antal teckningsoptioner i bolaget för respektive "tranche" av faciliteten som GomSpace A/S utnyttjar. Bolaget har emitterat totalt 3 301 566 teckningsoptioner vilka tecknades och tilldelades till bolaget självt. Bolaget har överlåtit totalt 1 650 783 teckningsoptioner till EIB i samband med utnyttjande av den första tranchen. Totalt kan ytterligare 1 650 783 teckningsoptioner komma att överlåtas till EIB (varav 1 155 548 teckningsoptioner kommer att överlåtas till EIB om bolaget utnyttjar den andra tranchen och 495 235 teckningsoptioner kommer att överlåtas till EIB om bolaget utnyttjar den tredje tranchen). Varje teckningsoption emitterad inom ramen för

finansieringen från EIB berättigar innehavaren till teckning av 1,36 nya aktier i bolaget (efter omräkning enligt villkoren för teckningsoptionerna till följd av den företrädesemission som genomfördes av bolaget under mars – april 2023) till en teckningskurs per ny aktie motsvarande aktiens kvotvärde (kvotvärdet uppgår per dagens datum till 0,07 SEK per aktie). Enligt villkoren för teckningsoptionerna kan antalet aktier varje teckningsoption berättigar till komma att omräknas till högst 1,39 aktier per teckningsoption till följd av Teckningsoptionsprogram 2023/2029 och Teckningsoptionsprogram 2023/2028 (baserat på full teckning, överlåtelse samt utnyttjande av samtliga 5 250 000 teckningsoptioner emitterade inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2023/2029 och utnyttjande av samtliga 648 000 teckningsoptioner emitterade inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2023/2028).

*On 25 November 2023, the company's subsidiary GomSpace A/S entered into a credit facility agreement with the European Investment Bank (the "EIB") split into three tranches pursuant to which the EIB is entitled to a predetermined number of warrants in the company for each tranche of the facility utilized by GomSpace A/S. The company has issued in total 3,301,566 warrants which were all subscribed for and allotted to the company itself. The company has transferred in total 1,650,783 warrants to the EIB in connection with utilization of the first tranche. Additionally, 1,650,783 warrants may in total be transferred to the EIB (of which 1,155,548 warrants will be transferred to the EIB if the company utilizes the second tranche and 495,235 warrants will be transferred to the EIB if the company utilizes the third tranche). Each warrant issued within the framework of the EIB financing entitles the holder to subscribe for 1.36 new shares in the company (after recalculation pursuant to the terms of the warrants as a result of the rights issue which was carried out by the company during March – April 2023) at a subscription price per new share corresponding to the quota value of the share (the quota value is SEK 0.07 per share as of today). Pursuant to the terms of the warrants, the number of shares each warrant entitles to may be recalculated to a maximum of 1.39 shares per warrant as a result of Warrant Programme 2023/2029 and Warrant Programme 2023/2028 (based on full subscription, transfer and exercise of all 5,250,000 warrants issued within the framework of Warrant Programme 2023/2029 and exercise of all 648,000 warrants issued within the framework of Warrant Programme 2023/2028).*

**Kostnader, utspädning m.m.  
Costs, dilution, etc.**

Incentamentsprogrammet är förenat med kostnader för rådgivningstjänster samt kostnader för registrering och praktisk hantering av programmet.

*There are costs associated with the incentive programme in respect of consultancy services and costs for registration and practical management of the programme.*

Svenska Deltagare förväntas erbjudas möjlighet att förvärva maximalt omkring 2,19 procent av det totala antalet teckningsoptioner under incitamentsprogrammet. Mot bakgrund av att teckningsoptionerna kommer att överlåtas vederlagsfritt förväntas sociala avgifter uppkomma för bolaget i förhållande till den del som riktas till Deltagare bosatta i Sverige. Dessa avgifter kommer preliminärt att uppgå till cirka 31,42 procent av marknadsvärdet för teckningsoptionerna vid tillfället för överlåtelse av teckningsoptionerna, vilket innebär, baserat på en preliminär värdering av varje teckningsoption om 0,964 SEK, att sociala avgifter för bolaget i förhållande till den del som riktas till Deltagare bosatta i Sverige kommer att uppgå till 34 839 SEK, förutsatt att det maximala antalet om totalt 115 023 teckningsoptioner överläts till Deltagare bosatta i Sverige.

*Swedish Participants are expected to be offered the possibility to acquire a maximum of around 2.19 percent of the total number of warrants under the incentive programme. Due to the fact that the warrants will be transferred without consideration being payable by the Participant, social security costs are expected to arise for the company in relation to the part directed to Participants resident in Sweden. These costs will preliminarily amount to approximately 31.42 percent of the market value of the warrants at the time of the transfer of the warrants, entailing that, based on a preliminary valuation of each warrant amounting to SEK 0.964, total social security costs for the company in relation to the part directed to Participants resident in Sweden will amount to SEK 34,839, provided that the maximum number of in total 115,023 warrants are transferred to Participants in Sweden.*

Utöver ovan kan bolagets kostnader för programmet komma att innefatta sociala avgifter och sjukvårdsskatt i förhållande till den del som riktas till Deltagare bosatta i USA. Eventuella sociala avgifter och sjukvårdsskatt utgår i förhållande till skillnaden mellan anskaffningskostnaden för nya aktier och värdet på bolagets aktier vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande. Skattesatsen för sociala avgifter uppgår för närvarande till 6,20 procent och sjukvårdsskatten uppgår för närvarande till 1,45 procent varvid sociala avgifter endast utgår i förhållande till viss årlig inkomst (för närvarande upp till 147 000 USD) medan sjukvårdsskatten saknar motsvarande begränsning. Den potentiella kostnaden i förhållande till amerikanska Deltagare kommer således vara beroende av såväl aktiekursens utveckling som de amerikanska Deltagarnas övriga inkomster från koncernen och uteblir helt om teckningsoptionerna inte skulle utnyttjas för teckning av nya aktier. Den totala kostnaden för incitamentsprogrammet kommer således vara beroende av utfallet i programmet.

*In addition to the above, the company's costs for the programme may include social security costs and Medicare Tax in relation to the part directed to Participants resident in the U.S. Potential social security costs and Medicare Tax are calculated on the difference between the acquisition cost for new shares and the value of the company's shares at the time of exercising the warrants. The tax rate for social security costs is currently 6.20 percent and the Medicare Tax is currently 1.45 percent. Social security costs are only payable in respect of a certain yearly income (currently USD 147,000) whilst Medicare Tax does not have a similar limit. The potential costs in respect of U.S. participants will*

*thus be dependent on the development of the share price as well as the U.S. Participants' other income from the group and will not be payable at all should the warrants not be exercised for subscription of new shares. The total cost for the incentive programme will thus depend on the outcome of the programme.*

Amerikanska Deltagare förväntas erbjudas möjlighet att förvärva maximalt omkring 5,63 procent av det totala antalet teckningsoptioner under incitamentsprogrammet. Eventuella kostnader avseende Deltagare bosatta i USA uppskattas till maximalt cirka 0,12 SEK per teckningsoption (totalt cirka 36 655 SEK förutsatt utnyttjande av det maximala antalet om totalt 295,771 teckningsoptioner av Deltagare bosatta i USA), baserat på dagens skattesatser och antagandet att värdet på bolagets aktier vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande skulle vara 3 SEK per aktie samt antagen teckningskurs om 1,38 SEK per ny aktie (beräkningen utgår ifrån den högsta totala skattesatsen per dagens datum, dvs. 7,65 procent). De eventuella kostnaderna uppskattas till maximalt cirka 0,28 SEK per teckningsoption (totalt cirka 81 908 SEK förutsatt utnyttjande av totalt 295,771 teckningsoptioner av Deltagare bosatta i USA) om värdet på bolagets aktier vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande istället skulle vara 5 SEK per aktie med oförändrad teckningskurs (vänligen observera att förutnämnda exempel endast avser att illustrera kostnaderna vid olika scenarier och avser inte att återspegla förväntad kursutveckling). Som framgår ovan utblir kostnaderna om teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning av nya aktier.

*U.S. Participants are expected to be offered the possibility to acquire a maximum of around 5.63 percent of the total number of warrants under the incentive programme. Potential costs in relation to Participants resident in the U.S. are appraised to a maximum of approximately SEK 0.12 per warrant (in total approximately SEK 36,655 provided that the maximum number of in total 295,771 warrants are exercised by Participants in the U.S.) based on today's tax rates and the assumption that the value of the company's shares at the time of exercise of the warrants is SEK 3 per share and an assumed subscription price of SEK 1.38 per new share (the calculation is based on the maximum total tax rate as of today, i.e. 7.65 percent). The potential costs are appraised to a maximum of approximately SEK 0.28 per warrant (in total approximately SEK 81,908 provided that in total 295,771 warrants are exercised by Participants in the U.S.) should the value of the company's shares at the time of exercise of the warrants instead be SEK 5 per share with the same subscription price (please note that the aforementioned examples are only intended to illustrate the costs in different scenarios and are not a reflection of any appraised development of the share price). As described above, there are no costs should the warrants not be exercised for subscription of new shares.*

Deltagare i Luxemburg förväntas erbjudas möjlighet att förvärva maximalt omkring 4,07 procent av det totala antalet teckningsoptioner under incitamentsprogrammet. Mot bakgrund av att teckningsoptionerna kommer att överlåtas vederlagsfritt förväntas även särskilda sociala avgifter uppkomma för bolaget i förhållande till den del som riktas till Deltagare bosatta i Luxemburg. Dessa avgifter kommer preliminärt att uppgå upp till cirka

15,9 procent av marknadsvärdet för teckningsoptionerna vid tillfället för Deltagarnas intjänande av teckningsoptionerna, beaktat att 20 procent av det totala antalet tilldelade teckningsoptioner kommer att intjänas varje år (se under rubrik "Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna" för ytterligare information). Baserat på en antagen värdering av varje teckningsoption vid var tid för intjänande om 0,964 SEK (motsvarande bolagets preliminära värdering av teckningsoptionerna per den 8 november 2023) och maximala sociala avgifter om cirka 15,9 procent, kommer totala sociala avgifter för bolaget i förhållande till den del som riktas till Deltagare bosatta i Luxemburg att uppgå till cirka 32 742 SEK, förutsatt att det maximala antalet om totalt 213 620 teckningsoptioner överläts till, och intjänas av, Deltagare bosatta i Luxemburg. Vänligen observera att förutnämnda exempel endast avser att illustrera kostnaderna och att värdet av teckningsoptionerna vid tillfället för intjänande kan skilja sig från exemplet.

*Participants in Luxembourg are expected to be offered the possibility to acquire a maximum of around 4.07 percent of the total number of warrants under the incentive programme. Due to the fact that the warrants will be transferred without consideration being payable by the Participant, social security costs are expected to arise for the company in relation to the part directed to Participants resident in Luxembourg. These costs will preliminarily amount to up to approximately 15.9 percent of the market value of the warrants at the time of the Participant's vesting of the warrants, noting that 20 percent of the total number of allocated warrants will be vested each year (please refer to heading "Approval of transfer of warrants to the Participants" for further information). Based on the assumption of a value of the warrants at each time of vesting amounting to SEK 0.964 (corresponding to the company's preliminary valuation of the warrants as per 8 November 2023) and maximum social security contributions of approximately 15.9 percent, total social security costs for the company in relation to the part directed to Participants resident in Luxembourg will amount to approximately SEK 32,742, provided that the maximum number of in total 213,620 warrants are transferred to, and vested by, Participants in Luxembourg. Please note that the aforementioned example is only intended to illustrate the costs and that the value of the warrants at the time of vesting may differ from the example.*

Franska Deltagare förväntas erbjudas möjlighet att förvärva maximalt omkring 2,5 procent av det totala antalet teckningsoptioner under incitamentsprogrammet. Mot bakgrund av att teckningsoptionerna kommer att överlätas vederlagsfritt förväntas även särskilda sociala avgifter uppkomma för bolaget i förhållande till den del som riktas till Deltagare bosatta i Frankrike. Dessa avgifter kommer preliminärt att uppgå till mellan cirka 40 och 45 procent av skillnaden mellan anskaffningskostnaden för nya aktier och värdet på bolagets aktier vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande. Den potentiella kostnaden i förhållande till franska Deltagare kommer således vara beroende av aktiekursens utveckling och utblir helt om teckningsoptionerna inte skulle utnyttjas för teckning av nya aktier. Den totala kostnaden för incitamentsprogrammet kommer således vara beroende av utfallet i programmet. Eventuella kostnader avseende Deltagare bosatta i Frankrike uppskattas till maximalt cirka 0,73 SEK per teckningsoption (totalt



cirka 95 834 SEK förutsatt utnyttjande av det maximala antalet om totalt 131 460 teckningsoptioner av Deltagare bosatta i Frankrike), baserat på dagens maximala skattesatser och antagandet att värdet på bolagets aktier vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande skulle vara 3 SEK per aktie samt antagen teckningskurs om 1,38 SEK per ny aktie (beräkningen utgår ifrån den högsta totala skattesatsen per dagens datum, dvs. 45 procent). De eventuella kostnaderna uppskattas till maximalt cirka 1,63 SEK per teckningsoption (totalt cirka 214 148 SEK förutsatt utnyttjande av totalt 131 460 teckningsoptioner av Deltagare bosatta i Frankrike) om värdet på bolagets aktier vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande istället skulle vara 5 SEK per aktie med oförändrad teckningskurs (vänligen observera att förutnämnda exempel endast avser att illustrera kostnaderna vid olika scenarier och avser inte att återspegla förväntad kursutveckling). Som framgår ovan uteblir kostnaderna om teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning av nya aktier.

*French Participants are expected to be offered the possibility to acquire a maximum of around 2.5 percent of the total number of warrants under the incentive programme. Due to the fact that the warrants will be transferred without consideration being payable by the Participant, social security costs are expected to arise for the company in relation to the part directed to French Participants. These costs will preliminarily amount to between approximately 40 and 45 percent of the difference between the acquisition cost for new shares and the value of the company's shares at the time of exercising the warrants. The potential costs in respect French Participants will thus be dependent on the development of the share price and will not be payable at all should the warrants not be exercised for subscription of new shares. The total cost for the incentive programme will thus depend on the outcome of the programme. Potential costs in relation to Participants resident in France are appraised to a maximum of approximately SEK 0.73 per warrant (in total approximately SEK 95,834 provided that the maximum number of in total 131,460 warrants are exercised by Participants in France) based on today's maximum tax rates and the assumption that the value of the company's shares at the time of exercise of the warrants is SEK 3 per share and an assumed subscription price of SEK 1.38 per new share (the calculation is based on the maximum total tax rate as of today, i.e. 45 percent). The potential costs are appraised to a maximum of approximately SEK 1.63 per warrant (in total approximately SEK 214,148 provided that in total 131,460 warrants are exercised by Participants in France) should the value of the company's shares at the time of exercise of the warrants instead be SEK 5 per share with the same subscription price (please note that the aforementioned examples are only intended to illustrate the costs in different scenarios and are not a reflection of any appraised development of the share price). As described above, there are no costs should the warrants not be exercised for subscription of new shares.*

Vid full teckning, överlåtelse samt utnyttjande av samtliga 5 250 000 teckningsoptioner, skulle totalt 5 250 000 nya aktier emitteras i bolaget (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med sedvanliga teckningsoptionsvillkor gällande för teckningsoptionerna).

*Upon full subscription, transfer and exercise of all 5,250,000 warrants, a total of 5,250,000 new shares would be issued in the company (subject to potential recalculations in accordance with customary terms and conditions applicable for the warrants).*

Med beaktande av de nya aktier som kan tillkomma inom ramen för föreslaget beslut hade nyckeltalet resultat per aktie för det senast avslutade räkenskapsåret (2022) förändrats med uppskattningsvis 0,28 SEK (beräkningen avser enbart utspädningseffekten i förhållande till dagens antal aktier, varvid kostnader förenade med föreslaget incitamentsprogram inte har beaktats). Teckningsoptionernas marknadsvärde uppskattas av bolaget till 0,964 SEK per teckningsoption, i enlighet med en preliminär värdering som gjorts baserat på lösenpriset om 1,38 SEK per aktie och ett marknadsvärde av den underliggande aktien motsvarande 1,445 SEK (stängningskurs för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market den 8 november 2023). Black & Scholes värderingsformel har använts vid värderingen av teckningsoptionerna, med antagande om en riskfri ränta om 3,218 procent och en volatilitet om 79,116 procent.

*Accounting for the new shares that may be issued under the proposed resolution, the key ratio earnings per share for the latest financial year (2022) had then been changed with approximately SEK 0.28 (the calculation is based on the dilutive effect in relation to the number of shares as of today, without taking costs associated with the proposed incentive programme into consideration). The market value of the warrants is estimated by the company to SEK 0.964 per warrant, in accordance with the preliminary valuation made based on the exercise price of SEK 1.38 per share and a market value of the underlying share corresponding to SEK 1.445 (closing price for the company's share on Nasdaq First North Premier Growth Market on 8 November 2023). The Black & Scholes valuation model has been used for valuing the warrants, assuming a risk-free interest of 3.218 percent and a volatility of 79.116 percent.*

Kostnader förenade med teckningsoptionerna kommer redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att teckningsoptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. De totala kostnaderna för teckningsoptionerna uppskattas till 5 861 250 SEK (varav cirka 800 000 SEK utgör kostnader för rådgivningstjänster) under programmets löptid (enligt IFRS) varvid beräkningen har baserats på den maximala utspädningseffekten i förhållande till det totala antalet aktier i bolaget.

*Costs related to the warrants will be accounted for in accordance with IFRS 2 according to which the warrants shall be expensed as a personnel cost over the vesting period. The total costs for the warrants are estimated to SEK 5,861,250 (of which approximately SEK 800,000 consists of costs in respect of consultancy services) during the term of the programme (according to IFRS) based on the maximum dilutive effect in relation to the total number of shares in the company.*

Bolaget ska vid en s.k. ”bad leaver”-situation kunna välja att återköpa tilldelade teckningsoptioner mot betalning uppgående till mellanskillnaden mellan marknadskursen för bolagets aktie och teckningskursen per ny aktie (se under rubrik ”Godkännande av

överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna” för ytterligare information). Om bolaget skulle återköpa samtliga 5 250 000 teckningsoptioner och med antagandet om en marknadskurs för bolagets aktie om 3 SEK vid tidpunkten för återköpet samt antagen teckningskurs om 1,38 SEK per ny aktie skulle kostnaderna för bolaget uppgå till cirka 8 505 000 SEK. De eventuella kostnaderna skulle uppgå till cirka 19 005 000 SEK om marknadskursen för bolagets aktie vid tidpunkten för återköpet istället skulle vara 5 SEK med oförändrad teckningskurs (vänligen observera att förutnämnda exempel endast avser att illustrera kostnaderna vid olika scenarier och avser inte att återspegla förväntad kursutveckling). Som framgår ovan utblir kostnaderna om inga teckningsoptioner återköps av bolaget.

*The company shall in so-called “bad leaver” situations have the choice to repurchase allocated warrants against payment of the difference between the market price of the company’s share and the subscription price per new share (please refer to heading “Approval of transfer of warrants to the Participants” for further information). If the company should choose to repurchase all 5,250,000 warrants and assuming a market price of the company’s share of SEK 3 at the time of the repurchase and an assumed subscription price of SEK 1.38 per new share, the costs for the company would amount to approximately SEK 8,505,000. The potential costs would amount to approximately SEK 19,005,000 should the market price of the company’s share at the time of the repurchase instead be SEK 5 with the same subscription price (please note that the aforementioned examples are only intended to illustrate the costs in different scenarios and are not a reflection of any appraised development of the share price). As described above, there are no costs should no warrants be repurchased by the company.*

Ovanstående beräkningar avseende utspädning, påverkan på nyckeltal och kostnader gäller med förbehåll för eventuella efterföljande omräkningar enligt sedvanliga omräkningsvillkor tillämpliga i förhållande till teckningsoptionerna.

*The above calculations regarding dilution, impact on key ratios and costs are subject to potential subsequent recalculations in accordance with the customary recalculation terms applicable to the warrants.*

## **Förslagets beredning**

### ***Preparation of the proposal***

Förevarande förslag har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har lagts fram av styrelsen.

*This proposal has been prepared by the board of directors together with external consultants. The final proposal has been presented by the board of directors.*

## **Majoritetskrav**

### ***Majority requirements***

Föreslaget incitamentsprogram omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551), varför giltigt beslut fordrar att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

*The proposed incentive programme is subject to the provisions in Chapter 16 of the Swedish Companies Act (Sw. Aktiebolagslagen (2005:551)), and a valid resolution therefore requires that the proposal is supported by shareholders representing at least nine-tenths (9/10) of the votes cast as well as of all shares represented at the general meeting.*

## **A. Riktad emission av teckningsoptioner**

### **A. Directed issue of warrants**

1. Bolaget ska emittera högst 5 250 000 teckningsoptioner.

*The company shall issue no more than 5,250,000 warrants.*

2. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget, envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK. Om samtliga teckningsoptioner skulle tecknas, överlåtas och utnyttjas av Deltagarna för teckning av nya aktier, skulle bolagets aktiekapital öka med totalt 367 500 SEK (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med de sedvanliga teckningsoptionsvillkor som ska gälla för teckningsoptionerna).

*Each warrant entitles to subscription of one (1) new share in the company, each with a quotient value of SEK 0.07. If all warrants were to be subscribed, transferred to and exercised by the Participants for subscription of new shares, the company's share capital would increase by SEK 367,500 (subject to potential recalculations in accordance with customary terms and conditions to be applicable in relation to the warrants).*

3. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av bolaget och/eller dess dotterbolag, varefter dessa ska överlåtas till Deltagarna i enlighet med det av bolagsstämman antagna beslutet och instruktioner från bolagets styrelse. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för föreslaget incitamentsprogram.

*The warrants may, with deviation from the shareholders' preferential rights, only be subscribed for by the company and/or any of its subsidiaries after which they are to be transferred to the Participants in accordance with the resolution adopted by the general meeting and instructions from the company's board of directors. The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is that the warrants are to be used within the proposed incentive programme.*

4. Teckning av teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 31 december 2023. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.

*Subscription of warrants shall be made on a subscription list on 31 December 2023 at the latest. The board of directors shall be entitled to prolong the subscription period.*

5. Bolaget eller dess dotterbolag ska inte erlagga någon teckningskurs för teckningsoptionerna.

*The company or any subsidiary is not to pay any subscription price for the warrants.*

6. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med den 1 januari 2027 till och med den 31 juli 2029.

*The warrants may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 1 January 2027 until and including 31 July 2029.*

7. Teckningskursen per ny aktie ska uppgå till ett belopp motsvarande 100 procent av den volymvägda genomsnittliga slutliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 16 november 2023 till och med den 4 december 2023. Den således framräknade teckningskursen ska avrundas till två decimaler varvid 0,005 SEK ska avrundas uppåt. Teckningskursen får aldrig understiga aktiernas kvotvärde.

*The subscription price per new share shall amount to an amount corresponding to 100 percent of the volume weighted average last closing price for the company's share on Nasdaq First North Premier Growth Market during the period from and including 16 November 2023 until and including 4 December 2023. The subscription price thus calculated shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.01, whereupon SEK 0.005 shall be rounded upwards. The subscription price may never be below the quotient value of the shares.*

8. Teckningsoptionerna av serie 2023/2029:A ska också vara underkastade de övriga villkor som framgår av Bilaga A och teckningsoptionerna av serie 2023/2029:B ska också vara underkastade de övriga villkor som framgår av Bilaga B.

*The warrants of series 2023/2029:A shall also be subject to the terms and conditions set forth in Schedule A and the warrants of series 2023/2029:B shall also be subject to the terms and conditions set forth in Schedule B.*

9. Styrelsens ordförande, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga vid registrering av beslutet vid Bolagsverket.

*The chairman of the board of directors, the CEO or a person appointed by the board of directors shall be authorised to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office.*

## **B. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna**

## **B. Approval of transfer of warrants to the Participants**

Ett beslut att emittera teckningsoptioner i enlighet med förevarande förslag innefattar även ett godkännande såvitt avser överlåtelser av teckningsoptioner till Deltagarna.

*A resolution to issue warrants in accordance with this proposal also includes an approval of the transfer of warrants to the Participants.*

Överlåtelser av teckningsoptioner till Deltagarna ska ske vederlagsfritt.

*Transfer of warrants to the Participants shall be made without consideration being payable by the Participants.*

Styrelsen i bolaget ska besluta om tilldelning till Deltagarna i enlighet med nedanstående principer. Ingen Deltagare kan erbjudas ett högre antal teckningsoptioner än den maximala tilldelningen enligt nedan.

<b>Kategori</b>	<b>Maximalt antal teckningsoptioner per Deltagare</b>	<b>Maximalt antal teckningsoptioner inom respektive kategori</b>
<b>Verkställande direktör &amp; ekonomichef</b>	147 887	295 775
<b>Ledande befattningshavare (6 personer)</b>	98 592	591 549
<b>Senior managers (3 personer)</b>	73 944	221 831
<b>Managers (nivå 2) (36 personer)</b>	49 296	1 774 648
<b>Managers (nivå 1) (61 personer)</b>	32 864	2 004 695
<b>Övriga anställda (22 personer)</b>	16 432	361 502

*The board of directors of the company shall resolve upon allocation to Participants in accordance with the guidelines set forth below. No Participant may be offered a higher number of warrants than the maximum allocation set forth below.*

<b>Category</b>	<b>Maximum number of warrants per Participant</b>	<b>Maximum number of warrants within the respective category</b>
<b>CEO &amp; CFO</b>	147,887	295,775
<b>Senior executives (6 persons)</b>	98,592	591,549

<b>Senior managers (3 persons)</b>	73,944	221,831
<b>Managers (level 2) (36 persons)</b>	49,296	1,774,648
<b>Managers (level 1) (61 persons)</b>	32,864	2,004,695
<b>Other employees (22 persons)</b>	16,432	361,502

Deltagarna kan välja att förvärva ett lägre men inte högre antal teckningsoptioner än vad Deltagarna erbjuds.

*The Participants can choose to acquire a lower but not a higher number of warrants than offered to the Participants.*

För Deltagare i andra länder än Sverige förutsätts dels att överlåtelse av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att överlåtelse enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Teckningsoptionsprogram 2023/2029 i den mån så krävs för att överlåtelser av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, ska kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Teckningsoptionsprogram 2023/2029.

*For Participants in other jurisdictions than Sweden, it is implied that transfer of warrants is legally possible and that transfer, in the board of directors' opinion, can be carried out with reasonable administrative and financial efforts. The board of directors shall have the right to adjust the terms of the Warrant Programme 2023/2029 to the extent required in order for transfers of warrants to participants in other jurisdictions, to the extent practically possible, to be made under the same conditions imposed by the Warrant Programme 2023/2029.*

Separata teckningsoptionsavtal kommer att ingås mellan varje Deltagare och bolaget vilka kommer att innehålla en intjäningsmodell enligt vilken det totala antalet teckningsoptioner tilldelas till eller intjänas av Deltagarna (huruvida intjäningsmodellen baseras på tilldelning eller intjänande av teckningsoptioner beror på Deltagarens skattemässiga hemvist) i fem lika stora trancher varje 1 januari år 2025 till 2029 (dvs. 20 procent av det totala antalet teckningsoptioner kommer tilldelas/intjänas respektive år) samt vara villkorat av fortsatt anställning (inklusive tillämplig uppsägningstid). Inga resultatbaserade kriterier ska tillämpas. Vid s.k. "good leaver"-situationer ska Deltagarna tilldelas/intjäna den andel av teckningsoptionerna inom det innevarande årets tranché som motsvarar den andel av året som Deltagaren har varit anställd (dvs. om ett halvt år har löpt då "good leaver"-situationen uppstår ska deltagaren tilldelas/intjäna hälften av teckningsoptionerna inom det innevarande årets tranché). Vid s.k. "bad leaver"-situationer ska som huvudregel samtliga teckningsoptioner återgå till bolaget. Bolaget ska dock äga

rätt att, efter eget godtycke och om det bedöms försvarligt med hänsyn till bolagets ekonomiska situation, erbjuda Deltagarna ersättning för varje tilldelad/intjänad teckningsoption uppgående till högst mellanskillnaden mellan marknadskursen för bolagets aktie och teckningskursen per ny aktie. Intjäningsmodellen enligt ovan innebär att endast vissa teckningsoptioner kommer vara möjliga att utnyttja för teckning av nya aktier vid den tidpunkt då utnyttjandeperioden börjar den 1 januari 2027 och att samtliga teckningsoptioner, vid full tilldelning/intjäning, kommer vara möjliga att utnyttja för teckning av nya aktier från och med den 1 januari 2029. För det fall den första möjliga tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptionerna tidigareläggs i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna (exempelvis vid fusion, delning, likvidation, m.m.) kommer Deltagarna tilldelas/intjäna samtliga återstående teckningsoptioner som inte ännu tilldelats/intjänats enligt intjänandemodellen.

*Separate warrant agreements will be entered into between each Participant and the company which will include a vesting structure according to which the total number of warrants are allocated to or vested by the Participants (whether the vesting structure is based on allocation or vesting of warrants depends on the tax residency of the Participant) in five equal portions on every 1 January in the years 2025 to 2029 (i.e. 20 percent of the total number of warrants will be allocated each year) and conditional upon continued employment (including applicable notice period). No performance criteria will apply. In the event of so-called "good leaver" situations, the Participants shall be allocated/vest the share of the warrants within the current year's tranche corresponding to the part of the year the Participant has been employed (e.g. if half a year has lapsed when the "good leaver" situation arises, the Participant shall be allocated/vest half of the warrants within the current year's tranche). In the event of so-called "bad leaver" situations, all warrants shall as a main rule revert to the company. The company shall however, at its own discretion and if deemed justified in the light of the company's financial position, be entitled to offer the Participants consideration for each warrant up to the difference between the market price of the company's share and the subscription price per new share. The vesting structure described above means that only some of the warrants will be exercisable for subscription of new shares at the time when the exercise period starts on 1 January 2027 and that all warrants, in the event of full allocation/vesting, will be exercisable for subscription of new shares as from and including 1 January 2029. In the event that the first possible date to exercise the warrants is advanced pursuant to the terms and conditions for the warrants (e.g. upon merger, demerger, liquidation, etc.), the Participants will be allocated/vest all remaining warrants which have not yet been allocated/vested pursuant to the vesting structure.*

\*\*\*\*\*

Styrelsen

*The board of directors*