

Punkt 6. Förslag till beslut om inrättande av incitamentsprogram för nyckelpersoner och utgivande av personaloptioner i anslutning till detta

A. Inrättande av incitamentsprogram

Styrelsen föreslår, med stöd från Bolagets större ägare Stiftelsen Industrifonden, Coeli, Bengt Julander och Carlbergssjön, att bolagsstämman fattar beslut om att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa nyckelpersoner i Bolaget och dess dotterbolag ("**Koncernen**") genom utgivande av personaloptioner ("**Incitamentsprogram E 2025/2028**"). Förslaget syftar till att skapa förutsättningar för att på kort och lång sikt stärka motivationen hos medarbetare som Koncernen identifierat som betydelsefulla och betrodda. Styrelsen anser att ett incitamentsprogram enligt förevarande förslag är till fördel för Koncernen och Bolagets aktieägare.

B. Deltagare och tilldelning av personaloptioner i Incitamentsprogram E 2025/2028

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om nedanstående villkor för tilldelning av personaloptioner ("**Personaloptionerna**") inom ramen för Incitamentsprogram E 2025/2028.

- (1) Personaloptionerna ska tilldelas nyckelpersoner och ledande befattningshavare inom Koncernen (var och en "Deltagare"). Högst 9 945 529 Personaloptioner ges ut. Styrelsen ska besluta om tilldelning utifrån erfarenhet, förmåga samt prestation.
- (2) Tilldelning av Personaloptioner ska ske senast 14 oktober 2025. Tilldelning av Personaloptioner ska ske vederlagsfritt. Endast personer som ingår i nämnda kategorier ska erbjudas rätt att tilldelas Personaloptioner och det under förutsättning att de har ingått ett separat avtal avseende Personaloptioner med Bolaget.
- (3) Varje Personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) teckningsoption i Bolaget som emitterats enligt punkt C nedan och som ska vidareöverlåtas från Bolagets dotterbolag till Deltagaren enligt punkt D.
- (4) Deltagare ska kunna utnyttja tilldelade och intjänade Personaloptioner från och med den 1 november 2028 till och med den 30 november 2028. De tilldelade Personaloptionerna får endast utnyttjas för förvärv av teckningsoptioner om Deltagaren fortfarande är anställd.
- (5) Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Incitamentsprogram E 2025/2028 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor.

C. Utgivande av teckningsoptioner

För att möjliggöra styrelsens förslag enligt B ovan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 9 945 529 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 497 276,45 kronor (beräknat på ett kvotvärde på 0,05 kronor). För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

- (1) Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolagets dotterbolag, Freemelt AB ("**Dotterbolaget**"), med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till Deltagare enligt punkt B ovan.
- (2) Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska kunna användas för implementering av Incitamentsprogram E 2025/2028.
- (3) Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.
- (4) Teckning av teckningsoptionerna ska ske på separat teckningslista inom sju dagar från bolagsstämmans beslut.
- (5) Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
- (6) Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 november 2028 till och med den 30 november 2028.
- (7) Teckningskursen för aktie vid utnyttjande av optionen ska uppgå till 2,50 kronor.
- (8) De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
- (9) Teckningsoptioner som innehas av Dotterbolaget och som inte överlåtit enligt punkt B ovan får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.

Teckningsoptionerna ska i övrigt omfattas av de villkor som framgår av "Villkor för teckningsoptioner av Serie E 2025/2028 i Freemelt Holding AB (publ)". Av villkoren framgår bland annat att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid bl.a. nyemission och fondemission.

D. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

- (1) Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget ska tillkomma Deltagare, under förutsättning att Deltagaren fortfarande är anställd.
- (2) En (1) Personaloption ger rätt att förvärva en (1) teckningsoption. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske under tiden från och med den 1

november 2028 till och med den 30 november 2028. Teckningsoptionerna förvärvas vederlagsfritt av Deltagare.

- (3) I samband med anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska Deltagaren lämna en oåterkallelig fullmakt till en företrädare för Bolaget som befullmäktigar företrädaren för Bolaget att i Deltagarens namn och för dennes räkning omedelbart efter att Dotterbolaget överlåtit teckningsoptionen till Deltagaren utnyttja de erhållna teckningsoptionerna för teckning av aktier i Bolaget.

E. Närmare information om incitamentsprogrammet

(1) *Utspädning*

Konvertering av teckningsoptionerna till aktier kommer att ske via en så kallad "net exercise" som innebär att den verkliga utspädningen på grund av incitamentsprogrammet blir mindre än vad den nominella storleken av programmet indikerar. Utan "net exercise" skulle programmet vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner ge högst 9 945 529 nya aktier vilket skulle motsvara en utspädning om cirka 5,0 procent beräknat på antal aktier efter full teckning, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning.

Med den planerade "net exercise" är 5,0 procent ett teoretiskt maximum som inte kommer att uppnås. Den exakta utspädningen kommer vara beroende av aktiekurs vid konvertering i förhållande till lösenpris. Om till exempel aktiepriset på konverteringsdagen är a) tre gånger, eller b) fyra gånger, eller c) sex gånger högre än lösenpriset blir utspädningen i scenario a) 2,9 procent, i scenario b) ca 3,5 procent och i scenario c) ca 4,0 procent.

(2) *Kostnader för Bolaget*

Styrelsen bedömer att Personaloptionsprogrammet vid respektive inlösentidpunkt kan komma att föranleda redovisning av lönekostnader och kostnader för Bolaget i form av sociala avgifter samt vissa begränsade kostnader i form av externa konsultarvoden och administration avseende Personaloptionsprogrammet.

Baserat på ett antaget marknadsvärde på den underliggande aktien om 1,94 kronor vid tilldelningen av personaloptionerna, ett antaget lösenpris om 2,50 kronor, en förväntad löptid om 3,0 år, en riskfri ränta om 1,966 procent, en antagen volatilitet om 47,5 procent och ingen förväntad utdelning under löptiden, har värdet (för redovisningsmässiga lönekostnader och sociala avgifter) beräknats till 0,499 kronor per personaloption och 5,0 miljoner kronor för samtliga personaloptioner i Personaloptionsprogrammet.

Vid en positiv utveckling i aktiekursen, en antagen aktiekurs om 5,00 kronor, att samtliga personaloptioner tilldelas och att samtliga tilldelade personaloptioner utnyttjas för förvärv av 5 022 994 aktier efter "net exercise"

och att de genomsnittliga sociala avgifterna uppgår till 31,42 procent kommer Personaloptionsprogrammet medföra kostnader i form av redovisningsmässiga lönekostnader uppgående till 24 863 823 kronor och 7 812 213 kronor i form av sociala avgifter.

Alla beräkningar ovan är preliminära och syftar endast till att presentera ett exempel avseende de potentiella kostnader som Personaloptionsprogrammet kan medföra. De faktiska kostnaderna kan därför avvika från vad som har angetts ovan.

Personaloptionsprogrammet beräknas få en marginell effekt på Bolagets nyckeltal.

(3) *Beredning av ärendet*

Principerna för optionsprogrammet har arbetats fram av Bolagets styrelse och har stöd av Bolagets största ägare. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman.

(4) *Övriga incitamentsprogram*

Bolaget har incitamentsprogram sedan tidigare som omfattar totalt 10 393 410 optioner som ger rätt att teckna 10 412 850 aktier i Bolaget. Den totala utspädningen enligt dessa program uppgår till 5,2 procent beräknat på antal aktier efter full teckning och utan hänsyn tagen till den "net exercise" struktur som majoriteten av optionerna ska tillämpa.

Maximal utspädning av program från år 2020 är 0,1 procent, av program från år 2024 är 0,0 procent och av program från år 2025 är 5,1 procent. Beräkningen baseras på antal aktier efter full teckning.

Inom ramen för incitamentsprogram som implementerats år 2025 kvarstår 8 719 467 teckningsoptioner som inte överlåts. Dessa kommer att makuleras vilket utspädningsberäkningen ovan tagit hänsyn till.

(5) *Bemyndiganden och beslutsregler*

Styrelsen, eller den styrelsen därtill förordnar, ska bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan komma att krävas för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Förslagen enligt A-E ska behandlas och ses som ett och samma beslut.

Bolagsstämmans beslut avseende denna punkt är giltiga endast om de biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.