

Punkt 12 | Styrelsens förslag till inrättande av incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner till Bolaget med rätt att överlåta teckningsoptioner till anställda

Styrelsen i Enrad AB (publ), org. nr 556747-1395, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram i form av teckningsoptioner för anställda i Sverige och personaloptioner för anställda utanför Sverige. Styrelsens förslag innebär att årsstämman fattar beslut om (i) att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för teckningsoptioner och personaloptioner, (ii) en riktad emission av högst 700 000 teckningsoptioner till Bolaget och (iii) att godkänna att Bolaget överlåter teckningsoptioner till anställda i Sverige samt som leveransåtgärd av aktier till anställda utanför Sverige med personaloptioner.

Syftet med incitamentsprogrammet, och skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka anställdas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med Bolagets aktieägare samt främja eget aktieäggande i Bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och Bolagets långsiktiga värdeskapande, vilket bedöms medföra en positiv utveckling för Bolaget, vilket i sin tur bedöms vara i både Bolagets och dess aktieägares intresse.

1 Villkor för incitamentsprogrammet

- 1.1 Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 700 000 teckningsoptioner ("**Teckningsoptionsserie 1/2025**") med rätt till teckning av nya aktier i Bolaget. Teckningsoptioner under Teckningsoptionsserie 1/2025 får överlåtas till anställda i Sverige eller för att säkerställa leverans av aktier till anställda utanför Sverige med personaloptioner i nedan angivna personalkategorier.
- 1.2 Rätt att erhålla teckningsoptioner eller personaloptioner ska tillkomma Bolagets eller dess dotterbolags nuvarande, tillkommande och framtida anställda som beslutas av styrelsen.
- 1.3 Rätten att erhålla teckningsoptioner eller personaloptioner ska tillkomma anställda inom nedan angivna personalkategorier med nedan angiven fördelning mellan kategorierna (*primär teckningsrätt*). Styrelsen beslutar vidare om fördelning av antalet teckningsoptioner eller personaloptioner mellan anställda inom respektive kategori.

Personalkategori	Högsta antal teckningsoptioner och personaloptioner per anställd	Högsta antal teckningsoptioner och personaloptioner för kategorin
Bolagets verkställande direktör (högst 1 person)	200 000	200 000
Övriga nyckelpersoner inom Bolagets koncern (högst 10 personer)	200 000	500 000
Totalt		700 000

- 1.4 Om teckningsoptioner eller personaloptioner inom viss kategori kvarstår, efter att samtliga anmälningar inom kategorin tillgodosetts, ska resterande antal kunna tilldelas anställda i samma eller annan kategori varvid styrelsen ska avgöra fördelningen utifrån kategoritillhörighet, personalkategori och anmält antal. Sådan fördelning får dock inte innebära att det maximala antalet teckningsoptioner eller personaloptioner per person inom viss kategori överskrids.
- 1.5 Förvärv av teckningsoptioner eller personaloptioner förutsätter att förvärvaren vid tidpunkten för förvärvet är anställd i Bolaget eller dess dotterbolag, och har inte sagt upp sig eller blivit uppsagd.
- 1.6 Bolaget ska äga rätt att överlåta teckningsoptioner i Teckningsoptionsserie 1/2025 till anställda i Sverige. Teckningsoptioner som överlåts till anställda i Sverige ska överlåtas till ett pris som för varje teckningsoption motsvarar teckningsoptionens teoretiska marknadsvärde vilket ska fastställas genom en oberoende värdering vid tidpunkten för överlåtelsen i enlighet med Black & Scholes.
- 1.7 Förvärv av teckningsoption förutsätter vidare att den anställde ingår ett teckningsoptionsavtal med Bolaget som anvisas av styrelsen, enligt vilket Bolaget (i) har rätt, men inte skyldighet, att förvärva tecknarens teckningsoptioner i händelse av att anställningen upphör innan teckningsperioden enligt Punkt 2.8 har börjat till ett pris motsvarande anskaffningskostnaden, (ii) teckningsoptionsinnehavaren ska förköpserbjuda sina teckningsoptioner till Bolaget innan överlåtelse sker till tredje man samt (iii) att Bolaget åtar sig att återköpa ett antal teckningsoptioner från teckningsoptionsinnehavaren till dess marknadsvärde upp till ett belopp som motsvarar teckningsbeloppet för återstående teckningsoptioner.
- 1.8 Bolaget äger rätt att tilldela personaloptioner till anställda utanför Sverige. Varje personaloption ger den anställde rätt att vid utgången av en treårig intjänandeperiod erhålla en aktie i Bolaget med utnyttjande av en teckningsoption.

Styrelsen ansvarar för den detaljerade utformningen och införande av personaloptionsprogrammet, och ska upprätta personaloptionsavtal som ska ingås mellan den anställde och Bolaget och i övrigt hantera och administrera personaloptionsprogrammet. Den anställde ska ingå ett personaloptionsavtal med Bolaget som anvisas av styrelsen, enligt vilket avtal följande villkor inkluderas:

- (i) rätten att erhålla aktier är villkorat av att den anställde under hela intjänandeperioden till och med att aktierna har förvärvats är anställd i Bolagets koncern;
- (ii) personaloptionerna är den anställdes personliga egendom och får inte överlåtas eller pantsättas; samt
- (iii) Bolaget åtar sig att återköpa ett antal teckningsoptioner från den anställde till dess marknadsvärde upp till ett belopp som motsvarar teckningsbeloppet för återstående teckningsoptioner

1.9 Bolaget äger rätt att överlåta teckningsoptioner ur Teckningsoptionsserie 1/2025 till anställda utanför Sverige för att säkra leverans av aktier till anställda som tilldelats personaloptioner. Teckningsoptioner som överlåts till anställda för leverans av aktier under personaloptionsprogram ska överlåtas vederlagsfritt.

1.10 Överlåtelse av teckningsoptioner till anställda enligt denna Punkt 1 (*Villkor för incitamentsprogrammet*) är villkorat av att årsstämman godkänner sådan överlåtelse i enlighet med Punkt 3 (*Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner*).

2 Villkor för emission av teckningsoptioner

2.1 Styrelsens förslag enligt Punkt 1.1 ovan, om en riktad emission om högst 700 000 teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier i Bolaget, innebär en ökning av aktiekapital om högst 350 000 kronor.

2.2 Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget. Skälet för avvikelsen av aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra leverans av teckningsoptioner till Bolagets eller dess dotterbolags nuvarande eller framtida anställda enligt det incitamentsprogram som styrelsen föreslås ska inrättas.

2.3 Teckning på separat lista ska ske inom tre veckor från dagen för emissionsbeslutet.

2.4 Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

2.5 Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget.

- 2.6 Teckningskursen för en (1) aktie, vid utövande av teckningsoptionsrätten, ska uppgå till ett belopp om 12,50 kronor. Det belopp som ska betalas för varje aktie motsvarar aktiens bedömda marknadsvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
- 2.7 Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- 2.8 Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionsrätten får nyttjas mellan den 1 juni 2028 och 30 september 2028.
- 2.9 Övriga villkor för teckningsoptionerna och utnyttjande av teckningsoptionsrätten framgår av "*Villkor för Teckningsoptionsserie 1/2025*", Bilaga 12. Av Villkor för Teckningsoptionsserie 1/2025 följer bl.a.:
- (i) att teckningskursen enligt Punkt 2.6 och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt Punkt 2.5 kan bli föremål för omräkning i enlighet med vad som anges i avsnitt 8 i villkoren;
 - (ii) att tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptionsrätten kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med vad som anges i avsnitt 9 i villkoren; och
 - (iii) att de aktier som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptionsrätten ger rätt till vinstutdelning i enlighet med vad som anges i avsnitt 7 i villkoren.
- 2.10 Styrelsen äger rätt att förlänga tecknings- och betalningstiden.

3 Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna att Bolaget överlåter högst 700 000 teckningsoptioner av Teckningsoptionsserie 1/2025 till Bolagets eller dess dotterbolags nuvarande, tillkommande och framtida anställda (och/eller till anvisad tredje part) i enlighet med villkoren i Punkt 1 (*Villkor för incitamentsprogrammet*).

4 Information om utspädning

- 4.1 Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionsserie 1/2025 kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 27 714 995 och aktiekapitalet till 13 857 497,50 kronor. Det förväntade kapitaltillskottet vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som föreslås emitteras uppgår till 8 750 000 kronor *plus* eventuell optionspremie fastställd enligt Black & Scholes vid överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i Sverige.

4.2 Om samtliga 700 000 teckningsoptioner av Teckningsoptionsserie 1/2025 utnyttjas för teckning av 700 000 nya aktier i Bolaget uppstår en utspädningseffekt om cirka 2,53 procent (beräknat på antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman).

4.3 Utspädningen bedöms medföra en motsvarande utspädning av vinsten per aktie i Bolaget.

5 Information om pågående incitamentsprogram

Bolaget har ett pågående teckningsoptionsprogram för anställda i Sverige, Teckningsoptionsserie 1/2024, som uppgår till totalt 600 000 teckningsoptioner med rätt att teckna som högst 600 000 aktier. Bolaget har därtill ett pågående personaloptionsprogram, där leverans av aktier sker genom teckningsoptioner i Teckningsoptionsserie 2/2024, som totalt uppgår till 400 000 personaloptioner med rätt att teckna som högst 400 000 aktier

6 Information om kostnader

Enligt styrelsens förslag föranleder den föreslagna emissionen endast begränsade kostnader för legal rådgivning och värdering i samband med inrättandet av teckningsoptionsprogrammet. Teckningsoptioner som överläts till anställda i Sverige till dess teoretiska marknadsvärde enligt Black & Scholes kommer enligt styrelsens bedömning inte att innebära några lönekostnader eller sociala avgifter för Bolaget. Personaloptioner som tilldelas anställda utanför Sverige kan komma att leda till sociala avgifter för Bolaget, om marknadsvärdet på aktien vid tidpunkten för teckning av aktier understiger teckningskursen enligt Punkt 2.6. Vid anställdas nyttjande av säljoption enligt ingånget teckningsoptionsavtal eller personaloptionsavtal kommer Bolaget att ådra sig kostnader med anledning av återköp av teckningsoptioner, samt därtill hörande kostnader för legal rådgivning och värdering.

7 Information om majoritetskrav

För giltigt beslut av den föreslagna emissionen av teckningsoptioner med efterföljande rätt för Bolaget att överlåta teckningsoptioner till anställda i Sverige eller som leveransåtgärd för anställda utanför Sverige med personaloptioner krävs

att förslaget biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.
