

Styrelsens förslag till beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram (punkt 14)

Bakgrund

Styrelsen för Micro Systemation AB (publ), 556244-3050 ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Programmet**" eller "**LTIP 2025**"). Programmet riktar sig till medlemmar i koncernledningen och ett antal nyckelpersoner i koncernen. Programmet, som innebär krav på en egen investering, föreslås bestå av prestationsaktier.

Huvudsyftet med Programmet är att uppmuntra till ett personligt långsiktigt ägande i Bolaget och att skapa incitament för ökat engagemang och prestation hos deltagarna.

Styrelsen har för avsikt att årligen föreslå ett incitamentsprogram med motsvarande struktur.

A. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram baserat på prestationsaktier

Styrelsen föreslår att införande av Programmet ska ske enligt nedan angivna huvudsakliga villkor.

- a) Programmet föreslås riktas till högst 12 anställda inom koncernen, vilka delas in i följande tre kategorier: verkställande direktören ("**Kategori 1**"), övriga koncernledningen bestående av sex personer ("**Kategori 2**") samt övriga nyckelpersoner i koncernen bestående av fem personer ("**Kategori 3**"). Deltagarna i Kategori 1 – 3 benämns tillsammans "**Deltagarna**".
- b) För att delta i Programmet krävs att de anställda personligen investerar i aktier av serie B i Bolaget och att dessa aktier allokeras till Programmet ("**Investeringsaktier**"). För varje Investeringsaktie har Deltagarna möjlighet att, beroende på vilken kategori Deltagaren tillhör, tilldelas fyra till sex aktier av serie B i Bolaget, vederlagsfritt ("**Prestationsaktier**"). Varje Prestationsaktie ger innehavaren rätt att erhålla en aktie av serie B i Bolaget. Prestationsaktier tilldelas under förutsättning att vissa villkor avseende fortsatt anställning och obrutet innehav av Investeringsaktier uppfyllts samt uppfyllande av vissa prestationskriterier som närmare beskrivs nedan. Prestationsaktier kommer att tilldelas efter utgången av en intjänandeperiod, som löper från och med starten på Programmet i den 15 maj 2025 till och med dagen för offentliggörande av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2028 ("**Intjänandeperioden**").
- c) För varje Investeringsaktie kan Deltagaren komma att tilldelas Prestationsaktier i enlighet med följande:
 - Deltagare i Kategori 1 kan tilldelas högst sex (6) Prestationsaktier;
 - Deltagare i Kategori 2 kan tilldelas högst fem (5) Prestationsaktier; och
 - Deltagare i Kategori 3 kan tilldelas högst fyra (4) Prestationsaktier.
- d) Tilldelning av Prestationsaktier ska vara uppdelat i två separata program, som löper parallellt med varandra, med olika prestationskriterier, innebärande att ett program kan resultera i tilldelning men inte det andra. Program (a) och Program (b) är viktade 50/50.

Prestationskriteriet för Program (a) är en genomsnittlig årlig totalavkastning ("**TSR**") på Bolagets aktie av serie B överstigande 15 procent baserat på den volymviktade aktiekursen under de tio första handelsdagarna som följer närmast efter årsstämman jämfört med de tio sista handelsdagarna i Intjänandeperioden, varvid slutkursen ska uppräknas för att beakta eventuella utdelningar som

lämnats under ovan angiven tidsperiod enligt gängse metodik som används vid TSR-beräkningar. Full tilldelning av Prestationsaktier ska utgå om prestationskriteriet uppnås. Om prestationskriteriet inte uppnås utgår ingen tilldelning av Prestationsaktier. Full så kallad catch-up är tillåten, dvs. tilldelning av Prestationsaktier utgår om ackumulerad TSR vid Intjänandeperiodens slut uppgår till 76 procent.

Prestationskriteriet för Program (b) är en genomsnittlig årlig procentuell vinstökning per aktie av serie B i Bolaget, Earnings Per Share tillväxt ("**EPS tillväxt**") under perioden 1 januari 2025 fram till den 31 december 2027. För minimitilldelning av en Prestationsaktie ska genomsnittlig EPS tillväxt uppgå till minst 5 procent som ökar linjärt till full tilldelning vid en genomsnittlig EPS tillväxt om 15 procent.

När Intjänandeperioden löpt ut kommer styrelsen att offentliggöra i vilken utsträckning prestationskriteriet för respektive program har uppfyllts.

Varje Deltagare får investera i Investeringsaktier till ett värde om 25 000 kronor – 625 000 kronor beroende på vilken kategori Deltagaren tillhör.

Kategori	Deltagare	Investering (SEK)	Maximalt antal Investeringsaktier	Maximalt antal Prestationsaktier per Investeringsaktie
Kategori 1	1	312 500 – 625 000	12 500	6
Kategori 2	6	127 500 – 255 000	5 100	5
Kategori 3	5	25 000 – 50 000	1 000	4

- e) Deltagare ska investera i Investeringsaktier under perioden 15 maj – 17 juni 2025, dock med rätt för styrelsen att förlänga (eller senarelägga) perioden för investering. Eventuella aktier i Bolaget som Deltagarna redan innehar vid implementeringen av programmet kan tillgodoräknas som Investeringsaktier i LTIP 2025. Investeringsaktier som tillgodoräknats en deltagare som investeringsaktier i LTIP 2024 ska inte tillgodoräknas som Investeringsaktier i LTIP 2025.
- f) Prestationsaktier får normalt sett tilldelas först efter utgången av Intjänandeperioden.
- g) En förutsättning för att en Deltagare, i tillämpliga fall, ska tilldelas Prestationsaktier, är att denne, med vissa undantag, har varit anställd inom koncernen under hela Intjänandeperioden samt att Deltagaren, fram till utgången av Intjänandeperioden, har behållit de Investeringsaktier som investerats i inom ramen för Programmet. Investeringsaktier som avyttrats före utgången av Intjänandeperioden ska inte inkluderas i beräkningen för att fastställa tilldelning av Prestationsaktier. Styrelsen har rätt att åsidosätta dessa villkor till exempel om Deltagarens anställning avslutas på grund av dödsfall, långvarig sjukdom, lagstadgad pensionsålder eller om Bolaget har sagt upp

Deltagarens anställning utan saklig grund (innefattande uppsägning på grund av arbetsbrist).

- h) Om det sker betydande förändringar i koncernen eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, skulle medföra att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier inte längre är rimliga, ska styrelsen äga rätt att vidta justeringar av Programmet, innefattande bl.a. en rätt att besluta om reducerad tilldelning av Prestationsaktier, eller att ingen tilldelning av Prestationsaktier ska ske över huvud taget.
- i) Styrelsen ska äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. Styrelsen ska i det avseendet äga rätt att vidta nödvändiga justeringar av dessa villkor för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utanför Sverige.
- j) Deltagande i Programmet förutsätter att sådant deltagande lagligen kan ske i de berörda jurisdiktionerna. För det fall Deltagare utanför Sverige enligt styrelsens bedömning inte kan tilldelas Prestationsaktier till en rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser ska styrelsen ha rätt att besluta om kontantavräkning för sådan Deltagare.
- k) Programmet ska omfatta högst 248 000 aktier av serie B i Bolaget.
- l) Antalet Prestationsaktier ska omräknas till följd av eventuell fondemission, split, företrädesemission, och/eller andra liknande bolagshändelser. Bolaget kommer inte att kompensera för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar som är i linje med Bolagets utdelningspolicy och tidigare utdelningsnivåer under Intjänandeperioden.
- m) Överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion, delning, större förvärv eller avyttringar eller liknande åtgärder.

Kostnader, utspädning och effekt på viktiga nyckeltal

Kostnaderna för Programmet, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har utförts baserat på den noterade stängningskursen för aktier av serie B i Bolaget per den 17 mars 2025, det vill säga 50,6 kronor per aktie, och med följande antaganden: (i) en årlig direktavkastning om cirka 3 procent, (ii) en årlig personalomsättning om 0 procent, (iii) maximal uppfyllnad av prestationskriteriet för såväl Program (a) som Program (b) och (iv) totalt maximalt 248 000 Prestationsaktier tillgängliga för tilldelning. Utöver vad som följer av ovanstående har kostnaderna för Programmet baserats på att Programmet omfattar högst 12 Deltagare samt att varje Deltagare gör en maximal investering. Totalt uppskattas kostnaderna för Programmet enligt IFRS 2 uppgå till cirka 8,55 MSEK exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till totalt cirka 6,73 MSEK, baserat på ovanstående antaganden, samt under antagande om en årlig aktiekursuppgång om 15 procent under Programmets löptid och en skattesats för sociala avgifter om cirka 31,42 procent. De förväntade totala kostnaderna om 15,28 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 6,4 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2024.

Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier uppgår antalet aktier som ska tilldelas vederlagsfritt i Programmet till 248 000 aktier av serie B i Bolaget, vilket motsvarar cirka 1,29 procent av aktiekapitalet och cirka 0,88 procent av rösterna (beräknat baserat på antal utestående aktier i Bolaget den 31 mars 2025).

För att kunna genomföra LTIP 2025 på ett kostnadseffektivt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av aktier av serie B i Bolaget till Deltagarna. Styrelsen har kommit fram

till att det mest kostnadseffektiva alternativet är, och föreslår därför som huvudalternativ, att bolagsstämman beslutar om överlåtelse av aktier av serie B i Bolaget som Bolaget innehar till Deltagarna. För den händelse erforderlig majoritet för detta beslut inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Bolaget ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part.

Antalet egna aktier i form av tidigare återköpta aktier av serie B i Bolaget uppgår per den 31 mars 2025 till 703 596, varav 453 823 aktier är reserverade för LTIP 2024. Antalet aktier vid maximal investering och uppfyllnad av prestationskriterier i LTIP 2025 kommer uppgå till cirka 250 000 aktier. Bolagets innehav av egna aktier är således tillräckligt för att säkra leverans av aktier under LTIP 2025.

Effekterna på nyckeltal och vinst per aktie är marginella.

Förslagets beredning

Det föreslagna Programmet har beretts av Bolagets styrelse med hjälp av externa rådgivare.

B. Beslut om överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagarna i LTIP 2025

Styrelsen föreslår att årsstämman, som ett huvudalternativ, fattar beslut om att överlåtelser av Bolagets egna aktier av serie B får ske på följande villkor.

- a) Högst 248 000 aktier av serie B i Bolaget får överlåtas till Deltagarna.
- b) Överlåtelse av aktier av serie B i Bolaget till Deltagarna ska ske vederlagsfritt och genomföras vid den tidpunkt som anges i villkoren för LTIP 2025.
- c) Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier i Bolaget ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna.
- d) Antalet aktier av serie B i Bolaget som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2025 ska omräknas till följd av eventuell fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser på det sätt som styrelsen anser lämpligt för att erhålla ett tillfredsställande resultat.

Överlåtelse av aktier av serie B i Bolaget utgör ett led för att åstadkomma det föreslagna LTIP 2025. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser det vara till fördel för Bolaget och aktieägarna att Deltagarna erbjuds möjlighet att bli aktieägare i Bolaget.

C. Beslut om ingående av aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten 14.B ovan inte kan uppnås, beslutar att den finansiella exponering som Programmet förväntas medföra ska kunna säkras genom att Bolaget ingår aktieswapavtal med en extern part. Sådant aktieswapavtal ska vara på marknadsmässiga villkor, varvid den externa parten mot ersättning åtar sig att, i eget namn, förvärva och överlåta aktier i Bolaget till Deltagarna, i enlighet med villkoren för Programmet.

Villkor

Bolagsstämmans beslut att införa Programmet i enlighet med punkt 14.A. ovan är villkorat av att stämman beslutar antingen i enlighet med förslaget om överlåtelse till Deltagarna av egna aktier av serie B i enlighet med punkten 14.B ovan eller i enlighet med förslaget att ingå aktieswapavtal med extern part i enlighet med punkt 14.C ovan.

Majoritetsregler

För giltigt beslut om införande av Programmet enligt punkt 14.A ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. För giltigt beslut om överlåtelser av egna aktier av serie B till Deltagarna enligt punkt 14.B ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

För giltigt beslut att ingå aktieswapavtal med extern part enligt punkt 14.C ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Tidigare incitamentsprogram i Bolaget

För en beskrivning av Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2024, not 8 – ”Löner, andra ersättningar och sociala kostnader” samt Bolagets webbplats. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Stockholm i april 2025

Micro Systemation AB (publ)

Styrelsen