

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM I) INFÖRANDE AV PERSONALOPTIONSPROGRAM 2026:PR, II) RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER, III) GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER OCH IV) ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER

BAKGRUND

Styrelsen föreslår att årsstämman i Investment Aktiebolaget Spiltan, org. nr. 556288-5417 ("Bolaget") beslutar att inrätta ett Personaloptionsprogram ("Personaloptionsprogrammet" eller "Personaloptionsprogram 2026:PR") för anställda nyckelpersoner i Bolaget eller, i förekommande fall, annat bolag i samma koncern som Bolaget ("Koncernen"), i enlighet med punkterna I)-IV) nedan.

Syftet med personaloptionsprogrammet är att säkerställa ett långsiktigt engagemang för anställda genom ett ersättningssystem kopplat till Bolagets framtida värdetillväxt samtidigt som alla anställda uppmuntras att investera i Bolagets aktie. Genom införandet av ett aktierelaterat incitamentsprogram premieras den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget, vilket innebär gemensamma intressen och mål för Bolagets aktieägare och anställda. Ett sådant incitamentsprogram kan även förväntas förbättra Bolagets möjligheter att behålla anställda.

I) STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV PERSONALOPTIONSPROGRAM 2026:PR

Styrelsen föreslår om införande av Personaloptionsprogram 2026:PR enligt i huvudsak följande riktlinjer:

1. Personaloptionsprogrammet ska omfatta maximalt 199 940 personaloptioner.
2. Förutsatt att personaloptioner tilldelats och intjänats är innehavaren av personaloptioner berättigad att vederlagsfritt erhålla ett antal teckningsoptioner i enlighet med punkt 3 nedan. Antal teckningsoptioner som Deltagaren erhåller ska slutligen avrundas nedåt till närmaste hela antal teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande aktiens kvotvarde ("Lösenpriset").
3. Antalet teckningsoptioner som personaloptionerna berättigar till förvärv av ska beräknas enligt följande så kallade nettostrike- och takvillkor.

Nettostrikevillkoret

Antalet teckningsoptioner som varje personaloption berättigar till förvärv av = (Aktiens Genomsnittskurs - Nettostriken) / (Aktiens Genomsnittskurs - Lösenpriset)

"**Aktiens Genomsnittskurs**" = Bolagets volymviktade genomsnittliga betalkurs under de 10 handelsdagar som föregår anmälan om utnyttjande av personaloption, enligt Nordic Growth Market NGM officiella kurslista för aktier.

"**Nettostriken**" = genomsnittet av den för varje handelsdag noterade volymviktade betalkursen för aktier i Bolaget under de 10 handelsdagar som föregår stämman, enligt Nordic Growth Market NGM officiella kurslista.

For det fall Aktiens Genomsnittskurs understiger Nettostriken ska antalet teckningsoptioner som varje personaloption berättigar till förvärv av vara noll.

Takvillkoret

Om Aktiens Genomsnittskurs uppnår eller överstiger 200 procent av Nettostriken ("**Taket**") ska antalet aktier som varje personaloption berättigar till förvärv av vara = $(\text{Taket} - \text{Nettostriken}) / (\text{Aktiens Genomsnittskurs} - \text{Lösenpriset})$

4. Lösenpriset, och det antal teckningsoptioner som varje personaloption berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid motsvarande omräkningsvillkor som i de fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2026:PR enligt punkt II) nedan ska tillämpas.
5. Ifall omräkning sker i enlighet med bestämmelser ovan ska även Nettostrike och Taket omräknas så att de ekonomiska effekterna av värdebegränsningarna förblir oförändrade i förhållande till de omräknade antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av respektive den omräknade Lösenkursen.
6. Personaloptionerna i Personaloptionsprogrammet ska erbjudas samtliga anställda i Bolaget eller Koncernen ("Deltagaren" och gemensamt "Deltagarna") enligt följande principer:
 - Grupp 1 (Ledningen, högst 3 personer) ska erbjudas högst 27 580 personaloptioner per person;
 - Grupp 2 (Investeringsorganisationen, högst 7 personer) ska erbjudas högst 13 790 personaloptioner per person; och
 - Grupp 3 (Övriga nyckelpersoner, högst 3 personer) ska erbjudas högst 6 890 personaloptioner per person.

Tilldelningen fördelas mellan Deltagare baserat på beslut från styrelsen i Bolaget med beaktande av Deltagarnas positioner inom Bolaget eller Koncernen och deras respektive totala ersättning.

7. Tilldelning av personaloptioner till Deltagare ska ske senast 1 juni 2026 och förutsätter att aktieköpskravet enligt nedan är uppfyllt. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för tilldelning.
8. Personaloptionerna som tilldelats intjänas efter 3 år räknat från och med dagen för tilldelning ("Intjänandeperioden").

Utnyttjande av personaloptioner för att erhålla teckningsoptioner förutsätter att Deltagaren är anställd i Bolaget eller Koncernen under hela Intjänandeperioden och att aktieköpskravet är uppfyllt. Om optionsinnehavarens anställning i Bolaget eller inom koncernen upphör av någon annan anledning än dödsfall eller lagstadgad pensionering, innan personaloptionerna enligt ovan har intjänats, kommer samtliga personaloptioner att förfalla.

Aktieköpskravet

För deltagande i Personaloptionsprogram 2026:PR gäller att Deltagare måste investera i Bolaget genom för att förvärva aktier från Bolaget för ett belopp i enlighet med nedan under perioden från och med 18 maj 2026 till och med 25 maj 2026. Varje förvärvad aktie ger rätt till 10 personaloptioner, upp till ett maximalt antal i enlighet med nedan.

Kategori	Högsta investerings belopp per person (SEK)	Högsta investerings belopp per kategori (SEK)	Maximalt antal investering saktier per Deltagare*	Maximalt antal investering saktier per kategori	Maximalt antal personaloptioner per Deltagare	Maximalt antal personalsoptioner per kategori
Grupp 1 (Ledningen, högst 3 personer)	400 000	1 200 000	2 758	8 274	27 580	82 740
Grupp 2 (Investeringsorganisationen, högst 7 personer)	200 000	1 400 000	1 379	9 653	13 790	96 530
Grupp 3 (Övriga nyckelpersoner, högst 3 personer)	100 000	300 000	689	2 067	6 890	20 670
Totalt	-	2 900 000		19 994	-	199 940

* Maximalt antal investeringsaktier per Deltagare är baserat på ett förvärvspris per aktie om 145 kronor. För det fall förvärvspris understiger 145 kronor per aktie, begränsas programmet genom att antalet personaloptioner per Deltagare aldrig kan överskrida maximalt antal personaloptioner per Deltagare enligt ovan.

Om Deltagaren är förhindrad att förvärva aktier i Bolaget enligt marknadsmissbruksregler eller liknande regler, ska aktier istället förvärfas så snart sådana begränsningar inte längre gäller. Bolagets överlåtelse av egna aktier till Deltagarna ska ske i enlighet med punkt IV). Deltagare måste behålla förvärvade aktier enligt ovan under hela Intjänandeperioden.

9. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas.
10. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt.
11. Deltagaren kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner för att erhålla teckningsoptioner från och med 1 juni 2029 till och med 31 augusti 2029.
12. Deltagande i Personaloptionsprogrammet förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
13. Personaloptionerna ska regleras i särskilt avtal med Deltagaren. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Personaloptionsprogrammet inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. Styrelsen äger i extraordinära fall rätt att begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta Personaloptionsprogrammet, helt eller delvis.

II) BESLUT OM RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER OCH III) GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER TILL DELTAGARE

Styrelsen föreslår att Bolaget ska emittera högst 199 940 teckningsoptioner av serie 2026:PR för att säkerställa leverans av teckningsoptioner till Deltagarna i Personaloptionsprogram 2026:PR enligt villkoren för programmet. Aktiekapitalet kan öka med högst 252 946,500208 kronor beräknat på, för dagen för beslutet aktuellt kvotvärde.

1. Rätt att teckna de nya teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Investment Aktiebolaget Spiltan. Vidareöverlåtelse av högst 199 940 teckningsoptioner ska kunna ske, vid ett eller flera tillfällen, till Deltagarna i

Personaloptionsprogram 2026:PR.

2. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska säkerställa leverans av aktier inom ramen för Personaloptionsprogrammet.
3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom tre veckor från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
5. Teckningsoptionerna ska ge rätt att teckna aktier under en period som löper från och med den dag teckningsoptionerna registreras hos Bolagsverket till och med den 31 augusti 2029.
6. Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en aktie till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Omräkning ska kunna ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.
7. Överkursen vid teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoption ska tillföras den fria överkursfonden.
8. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför 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. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

IV) BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER TILL DELTAGARE

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att överlåtelse av egna aktier i Bolaget får ske på följande villkor.

1. Högst 19 994 aktier i Bolaget får överlåtas till Deltagarna.
2. Överlåtelse av aktier i Bolaget till Deltagare ska ske till ett pris motsvarande den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie på Nordic Growth Market NGM (enligt kurslista på Nordic Growth Market NGM) under perioden från och med 11 maj 2026 till och med 15 maj 2026.
3. Överlåtelse av aktier i Bolaget till Deltagare ska genomföras vid den tidpunkt som anges i villkoren för Personaloptionsprogram 2026:PR.
4. Rätt att förvärva aktier i Bolaget ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna.

Överlåtelser av aktier i Bolaget utgör ett led för att åstadkomma det föreslagna Personaloptionsprogram 2026:PR. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser det vara till fördel för Bolaget och aktieägarna att Deltagarna erbjuds möjligheten att bli aktieägare i Bolaget.

TIDIGARE INCITAMENTSPROGRAM

Det finns för närvarande 3 (tre) aktiebaserade incitamentsprogram utestående i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram 2023/2026 vilket omfattar 83 100 teckningsoptioner med förfall 2026.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027 vilket omfattar 77 900 teckningsoptioner med förfall 2027.

Teckningsoptionsprogram 2025/2029 vilket omfattar 20 000 teckningsoptioner med förfall 2029.

De utestående incitamentsprogrammen beskrivs i detalj i årsredovisningen för räkenskapsåret 2025.

UTSPÄDNING, KOSTNADER, PÅVERKAN PÅ NYCKELTAL OCH PRELIMINÄR VÄRDERING

Vid full teckning av aktier med stöd av samtliga personaloptioner kan som högst 199 940 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,66 procent baserat på det aktuella antalet aktier och röster i Bolaget, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren.

Med hänsyn tagen till nettostrike- och takvillkor kan utspädningen inte bli större än cirka 0,33 procent. Den exakta utspädningen kommer vara beroende Nettostrike, Taket och av Bolagets Genomsnittskurs vid nyttjandet av personaloptioner för att erhålla teckningsoptioner.

Om samtliga personaloptioner tilldelas och nyttjas och om Genomsnittskurs vid nyttjandet är 50, 100 och 150 procent högre än Nettostriken kommer antalet aktier öka med 67 037, 100 408, 80 256 vilket motsvarar en utspädning om högst cirka 0,22, 0,33, 0,27 procent av aktierna och rösterna baserat på Bolagets nuvarande antal aktier.

Styrelsen bedömer att Personaloptionsprogrammet vid respektive inlösentidpunkt kan komma att föranleda redovisning av lönekostnader (motsvarande förmånsbeskattning som inkomst av tjänst) 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 170 kronor vid tilldelningen av 170 520 personaloptioner, ett antaget lösenpris om 1,265112 kronor, Nettostrike om 170 kronor, Taket om 340 kronor, en förväntad löptid om 3,0 år, en riskfri ränta om 2,246 procent, en antagen volatilitet om 18,3 procent och ingen förväntad utdelning under löptiden, har värdet (för redovisningsmässiga lönekostnader och sociala avgifter) beräknats till 26,07 kronor per personaloption och 4 445 456 kronor för samtliga personaloptioner i Personaloptionsprogrammet.

Vid en positiv utveckling i aktiekursen, en antagen aktiekurs om 255 kronor, att 170 520 personaloptioner tilldelas och att samtliga tilldelade personaloptioner utnyttjas för förvärv av 57 123 aktier (enligt nettostrikevillkoret vilket innebär att en (1) personaloption ger rätt att förvärva ca 0,33 teckningsoptioner eller ca 0,33 aktier) och att de genomsnittliga sociala avgifterna uppgår till 31,42 procent kommer Personaloptionsprogrammet medföra kostnader i form av redovisningsmässiga lönekostnader uppgående till 14 494 200 kronor och 4 554 078 kronor i form av sociala avgifter.

Vid en positiv utveckling i aktiekursen, en antagen aktiekurs om 340 kronor, att 170 520 personaloptioner tilldelas och att samtliga tilldelade personaloptioner utnyttjas för förvärv av 85 578 aktier (enligt nettostrikevillkoret vilket innebär att en (1) personaloption ger rätt att förvärva ca 0,50 teckningsoptioner eller ca 0,50 aktier) och att de genomsnittliga sociala avgifterna uppgår till 31,42 procent kommer Personaloptionsprogrammet medföra kostnader i form av redovisningsmässiga lönekostnader uppgående till 28 988 400 kronor och 9 108 155 kronor i form av sociala avgifter.

Vid en positiv utveckling i aktiekursen, en antagen aktiekurs om 425 kronor, att 170 520 personaloptioner tilldelas och att samtliga tilldelade personaloptioner utnyttjas för förvärv av 68 412 aktier (enligt nettostrike- och takvillkoret vilket innebär att en (1) personaloption ger rätt att förvärva ca 0,40 teckningsoptioner eller ca 0,40 aktier) och att de genomsnittliga sociala avgifterna uppgår till 31,42 procent kommer Personaloptionsprogrammet medföra kostnader i form av redovisningsmässiga lönekostnader uppgående till 28 988 400 kronor och 9 108 155 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.

FÖRSLAGETS BEREDNING

Förslaget till Personaloptionsprogrammet har beretts av styrelsen i Bolaget i samråd med externa rådgivare.

MAJORITETSKRAV

Styrelsens förslag till beslut om inrättandet av Personaloptionsprogrammet enligt punkterna I)-IV), utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. För giltigt beslut enligt ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2026
Investment Aktiebolaget Spiltan
Styrelsen