

## Ependion AB

### Styrelsens förslag till inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2025/2028) samt säkringsåtgärder med anledning av programmet

---

Styrelsen för Ependion AB ("**Ependion**") föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("**LTI 2025/2028**") för ledningsgruppen och ett antal nyckelpersoner inom Ependion-koncernen ("**Koncernen**").

I syfte att säkra Ependions åtaganden och kostnader enligt LTI 2025/2028 föreslår styrelsen vidare att styrelsen bemyndigas att besluta om emission och återköp av C-aktier samt att årsstämman beslutar om överlåtelse av stamaktier i Ependion till deltagarna i LTI 2025/2028.

#### **A Förslag till införande av LTI 2025/2028**

##### **1. Motiv och bakgrund**

LTI 2025/2028 är ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram med visst element av egen ekonomisk investering.

Det övergripande syftet med LTI 2025/2028 är att främja värdeskapande samtidigt som det är ämnat att attrahera och behålla ledande befattningshavare och högre chefer som är avgörande för Ependions långsiktiga framgång. Programmet syftar till att främja ett eget aktieinnehav i bolaget för att uppnå ökad intressegemenskap mellan deltagarna i programmet och bolagets aktieägare. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet i programmet har även en tydlig koppling till Ependions affärsstrategi och till koncernens långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

LTI 2025/2028 mäter prestation under 2025, men har en löptid om tre år. Det är styrelsens avsikt att strukturen för LTI 2025/2028 ska vara långsiktig och styrelsen avser därför att, efter utvärdering av programmet, återkomma med motsvarande förslag för beslut av bolagsstämorna under kommande år.

Det nu föreslagna programmet överensstämmer i allt väsentligt med föregående års program förutom att hållbarhetsrelaterade målet ICP (internal carbon pricing) har ersatts med hållbarhetsrelaterade målet att under 2025 implementera ett due diligence-ramverk för mänskliga rättigheter som omfattar hela värdekedjan.

##### **2. Villkor för LTI 2025/2028**

LTI 2025/2028 föreslås omfatta upp till 25 anställda i Ependion-koncernen bestående av VD, koncernledning (f.n. tre personer exklusive VD) samt affärsenhetsledningar och andra nyckelpersoner.

Programmet ska sammanlagt omfatta högst 130 000 stamaktier i Ependion ("**Prestationsaktier**").

För att erhålla Prestationsaktier krävs att de prestationsmål som styrelsen har fastställt avseende verksamhetsåret 2025 uppnås eller överträffas. Prestationsaktier erhålls vederlagsfritt, varvid högst upp till 15 000 Prestationsaktier kan erhållas av VD och högst upp till 7 500 Prestationsaktier av annan medlem i koncernledningen respektive övriga deltagare, varvid den enskildes tilldelning inom denna ram beslutas av styrelsen. För att få delta i programmet ska deltagaren åta sig att senast den 1 september 2025 själv äga aktier i Ependion ("**Investeringsaktier**"). Deltagaren ska inneha antingen aktier i bolaget motsvarande det totala antal Prestationsaktier som deltagaren har rätt att högst erhålla, eller inneha aktier i bolaget motsvarande hälften av det totala antal Prestationsaktier som deltagaren har rätt att högst erhålla, varvid deltagaren erhåller hälften av det

intjänade antalet Prestationsaktier. Deltagaren ska inneha Investeringsaktierna minst till och med den 1 maj 2028. Om deltagaren inte innehar sina aktier under angiven tid, erhåller deltagaren inte några Prestationsaktier.

Om deltagare innehar insiderinformation och därför är förhindrad att förvärva Investeringsaktier senast den 1 september 2025 ska styrelsen ha rätt att förlänga eller senarelägga perioden för förvärv av Investeringsaktier i enskilda fall, dock inte senare än 31 december 2025.

Det prestationsmål som måste uppnås eller överträffas avser följande ("**Prestationsmålen**"):

| <b>Prestationsmål</b>                                                 | <b>Relativ viktning, %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Rörelseresultat (EBIT)                                                | 30                         |
| Fritt kassaflöde <sup>1</sup>                                         | 30                         |
| Orderingång                                                           | 30                         |
| Implementering av due diligence-<br>ramverk för mänskliga rättigheter | 10                         |

Prestationsmålen mäts baserat på utfallet under perioden 1 januari 2025 – 31 december 2025 ("**Prestationsperioden**"). Styrelsen beslutar om Prestationsmålen före LTI 2025/2028 erbjuds till deltagarna. Styrelsen avser att informera om uppfyllelsen av dessa i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén avseende 2025.

Intjäningen av Prestationsaktier baseras på en av styrelsen fastställd miniminivå och maximinivå avseende respektive Prestationsmål under Prestationsperioden. Om miniminivån inte uppnås intjänas inga Prestationsaktier. Om maximinivån uppnås eller överskrids ska full intjäning ske. Om miniminivån uppnås men inte maximinivån, ska en linjär proportionerad tilldelning av Prestationsaktier ske. Det slutliga antalet Prestationsaktier som intjänas av respektive deltagare ska avrundas till närmaste heltal.

Intjänade Prestationsaktier erhålls av deltagarna efter årsstämman 2028, före den 1 juli 2028 ("**Tilldelningsdagen**"). En förutsättning för att deltagaren ska erhålla intjänade Prestationsaktier på Tilldelningsdagen är att deltagaren, med vissa specifika undantag, har varit anställd inom Koncernen under hela Prestationsperioden och att anställningen inte har sagts upp på Tilldelningsdagen.

Antalet Prestationsaktier ska vara föremål för sedvanlig omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission, extraordinär utdelning och/eller andra liknande bolagshändelser.

Styrelsen ska i övrigt ha rätt att besluta om de närmare villkoren för LTI 2025/2028, liksom om rimliga ändringar i programmet som bedöms vara lämpliga eller ändamålsenliga till följd av legala eller administrativa förhållanden, lokala anpassningar eller vid betydande förändringar i marknaden eller i Koncernen, innefattande att någon, ensam eller tillsammans med närstående, förvärvar ett så stort antal aktier i bolaget att enligt tillämpliga regler skyldighet uppkommer att lämna ett offentligt erbjudande om att förvärva övriga aktier i bolaget, eller om utfallet av andra skäl bedöms oskäligt. Styrelsen kan delegera den vidare hanteringen av LTI 2025/2028 till sitt ersättningsutskott.

### **3. Säkringsåtgärder**

För att säkra leverans av Prestationsaktier samt för att täcka administrativa kostnader, främst för sociala avgifter föreslår styrelsen att leverans och kostnader säkras genom beslut om riktad emission av omvandlings- och inlösenbara C-aktier, med efterföljande återköp och omvandling till stamaktier samt beslut om överlåtelse av egna stamaktier till ledande befattningshavare inom LTI 2025/2028, i enlighet med avsnitt B nedan.

---

<sup>1</sup> Med fritt kassaflöde avses kassaflöde från den löpande verksamheten, kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag samt amortering av leasingsskuld.

#### **4. Omfattning och utspädning**

Det maximala antalet Prestationsaktier som kan tilldelas deltagare i LTI 2025/2028 uppgår till 130 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av antalet aktier i bolaget efter utspädning.<sup>2</sup> Medräknas det ytterligare antal aktier som maximalt kan komma att överlätas, vilka i huvudsak avser en kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter, så uppgår den totala omfattningen av LTI 2025/2028 till högst 171 000 aktier och den maximala utspädningseffekten för programmet uppgår till högst cirka 0,6 procent av antalet aktier i Ependion.

#### **5. Uppskattade kostnader och effekter på nyckeltal**

Baserat på antagandet om börskurs om 120 kronor beräknas den totala kostnaden för LTI 2025/2028 uppgå till cirka 20,5 miljoner kronor under förutsättning av att Prestationsmålen uppnås till fullo. Av dessa kostnader avser cirka 15,6 miljoner kronor bokföringsmässiga (ej kassapåverkande) kostnader beräknade enligt IFRS 2. Övriga kostnader avser huvudsakligen beräknade sociala avgifter, som säkras kassaflödesmässigt genom utgivande av C-aktier.

Med utgångspunkt i helårsresultatet för 2024 skulle kostnaderna för LTI 2025/2028, under förutsättning av att Prestationsmålen uppnås till fullo i kostnadsberäkningen ovan, få en negativ effekt om cirka 0,3 procentenheter på Ependions rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,27 kronor. Styrelsen bedömer dock att de positiva effekterna på Ependions finansiella resultat som förväntas uppstå genom LTI 2025/2028 överväger de kostnader som är relaterade till programmet.

#### **6. Förslagets beredning**

LTI 2025/2028 har initierats av Ependions styrelse och utarbetats i samråd med de större aktieägarna samt externa rådgivare.

#### **7. Övriga incitamentsprogram i Ependion**

Ependion har för närvarande tre existerande aktiesparprogram som införts genom beslut av årsstämman 2022 (LTI 2022/2025), årsstämman 2023 (LTI 2023/2026) och årsstämman 2024 (LTI 2024/2027). Samtliga tidigare incitamentsprogram omfattar s.k. prestationsaktier till ledningsgruppen och ett antal nyckelpersoner inom Koncernen. Baserat på uppfyllelsen av de av styrelsen beslutade prestationsmålen i LTI 2022/2025, omfattar programmet, inklusive säkringsåtgärder för sociala avgifter, cirka 189 600 aktier i Ependion. Intjänade prestationsaktier under LTI 2022/2025 ska tilldelas deltagarna efter denna kommande årsstämma, före den 1 juli 2025. Baserat på uppfyllelsen av de av styrelsen beslutade prestationsmålen i LTI 2023/2026, omfattar programmet, inklusive säkringsåtgärder för sociala avgifter, cirka 103 000 aktier i Ependion. Baserat på uppfyllelsen av de av styrelsen beslutade prestationsmålen i LTI 2024/2027, omfattar programmet, inklusive säkringsåtgärder för sociala avgifter, cirka 54 000 aktier i Ependion. Den maximala utspädningseffekten för samtliga dessa program uppgår till cirka 1,2 procent av antalet aktier i Ependion. Av de anställda som föreslås omfattas av LTI 2025/2028, deltar merparten i tidigare incitamentsprogram.

---

<sup>2</sup> Antalet Prestationsaktier som omfattas av LTI 2025/2028 ska dock, enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av att Ependion genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

## **B Förslag till säkringsåtgärder**

För att kunna genomföra LTI 2025/2028 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att bolagets åtaganden för leverans av och kostnader hänförliga till Prestationsaktier säkras genom riktad emission av omvandlings- och inlösenbara C-aktier, med efterföljande återköp och omvandling till stamaktier samt beslut om överlåtelse av egna stamaktier till ledande befattningshavare, enligt följande.

### **1. Bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad emission av C-aktier**

Bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier i Ependion på följande villkor.

1. Det antal C-aktier som får emitteras får uppgå till högst 171 000.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2026.
3. De nya aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tecknas endast av en i förväg vidtalad extern part.
4. Det belopp som ska betalas för varje ny aktie (teckningskursen) ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
5. De nya C-aktierna ska omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).

Avsikten med bemyndigandet är att säkra Ependions åtaganden enligt LTI 2025/2028 samt att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier.

### **2. Bemyndigande för styrelsen att återköpa emitterade C-aktier**

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier i Ependion på följande villkor.

1. Återköp får ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier i Ependion.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2026.
3. Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 171 000.
4. Återköp ska ske till ett pris per aktie om lägst 100 % och högst 115 % av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för aktieteckning.
5. Betalning för återköpta aktier ska erläggas kontant.
6. Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
7. Återköp ska även kunna ske av så kallad interimssaktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie.

Avsikten med bemyndigandet är att säkra Ependions åtaganden enligt LTI 2025/2028 samt att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier.

### **3. Förslag till beslut om överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i LTI 2025/2028**

Beslut om överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i LTI 2025/2028 på följande villkor.

1. Överlåtelse av Ependion-aktier får ske vederlagsfritt till deltagare inom LTI 2025/2028, varvid högst 130 000 Ependion-aktier får överlåtas.
2. Rätt att vederlagsfritt förvärva Ependion-aktier ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma sådana personer inom Koncernen som är deltagare i LTI 2025/2028, med rätt för var och en av deltagarna att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för LTI 2025/2028.
3. Överlåtelse av Ependion-aktier ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTI 2025/2028 har rätt att tilldelas Ependion-aktier.
4. Antalet Ependion-aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för LTI 2025/2028 ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Eftersom LTI 2025/2028 inledningsvis i princip inte förväntas ge upphov till några sociala avgifter för Ependion (och att ett överlåtelsebeslut endast är giltigt intill nästa årsstämma) har styrelsen beslutat att inte föreslå för årsstämman 2025 att besluta om överlåtelser av egna stamaktier på en reglerad marknad för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter avseende LTI 2025/2028. Innan eventuella överlåtelser av Ependion-aktier sker till deltagare i LTI 2025/2028 avser styrelsen däremot föreslå senare bolagsstämma att besluta att överlåtelser får ske av egna stamaktier på en reglerad marknad för att säkra sådana utbetalningar.

### **4. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt m.m.**

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att Ependion önskar införa det föreslagna incitamentsprogrammet LTI 2025/2028. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Ependion och aktieägarna att deltagarna i LTI 2025/2028 erbjuds att bli aktieägare i Ependion.

I syfte att minimera Ependions kostnader för LTI 2025/2028 har teckningskursen fastställts till aktiens kvotvärde.

---

Bolagsstämmans beslut att införa LTI 2025/2028 i enlighet med avsnitt A ovan är villkorat av att stämman beslutar om säkringsåtgärder i avsnitt B ovan.

För giltigt beslut av årsstämman om införande av LTI 2025/2028 enligt avsnitt A-B ovan krävs att styrelsens förslag biträds av minst nio tiondelar av vid årsstämman representerade aktier och avgivna röster.

Styrelsen föreslår att VD bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående förslag som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen finns bifogat till detta förslag, Bilaga A.

**Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

Styrelsens förslag att återköpa C-aktier påverkar soliditet och likviditet endast ytterst marginellt.

Styrelsen anser att förslaget att återköpa C-aktier enligt framlagt förslag är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för moderbolaget och koncernen.