

Styrelsens för Stockwik Förvaltning AB (publ), org. nr 556294-7845, ("**Bolaget**") fullständiga förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2026/2029), emission och överlåtelse av teckningsoptioner

Bakgrund och motiv

Styrelsen bedömer att ett långsiktigt incitamentsprogram är av betydelse för att bl.a. bibehålla och rekrytera kompetenta ledande befattningshavare samt nyckelpersoner till Stockwik-koncernen, erbjuda en konkurrenskraftig ersättning till sådana personer samt förena sådana personers intressen med aktieägarnas. Mot denna bakgrund har styrelsen uppdragit åt ersättningsutskottet att bereda ett förslag till incitamentsprogram anpassat för att tjäna koncernens långsiktiga tillväxtstrategi på ett för koncernen kostnadseffektivt sätt ("**LTI 2026/2029**").

Syftet med förslaget till långsiktigt incitamentsprogram, vilket också är skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att;

- skapa förutsättningar för att bibehålla och rekrytera kompetenta ledande befattningshavare och nyckelpersoner till Stockwik-koncernen,
- tillhandahålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner konkurrenskraftig ersättning,
- skapa långsiktig intressegemenskap mellan ledande befattningshavare/nyckelpersoner och Bolagets aktieägare,
- ledande befattningshavare och nyckelpersoner ska kunna ta del av och verka för en långsiktig värdeutveckling, samt
- möjliggöra för ledande befattningshavare och nyckelpersoner att genom egen investering öka sitt aktieäggande i Bolaget.

Bolaget kommer inte att kompensera de teckningsberättigade för den investering som erläggande av premie, vid förvärv av teckningsoptionerna, innebär.

Emission av teckningsoptioner och villkor för LTI 2026/2029

Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om riktad emission av teckningsoptioner på följande villkor.

1. Högst 134 000 teckningsoptioner ska ges ut.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma det helägda dotterbolaget Stockwik AB, org. nr 559266-0681 ("**Dotterbolaget**"), varefter Dotterbolaget äger rätt och skyldighet att vidareöverlåta teckningsoptionerna på marknadsmässiga villkor till upp till som mest 28 ledande befattningshavare och nyckelpersoner enligt avsnittet "*Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner*" nedan. Övertäckning kan således inte ske.
3. Teckning av emitterade teckningsoptioner ska ske senast den 5 maj 2026.
4. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag till Dotterbolaget.
5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.
6. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital ökas med högst 67 000,001450 kronor.

7. Den teckningskurs, till vilken teckning av aktie kan ske, ska uppgå till 130 procent av den underliggande aktiens noterade volymvägda genomsnittskurs hos Nasdaq Stockholm, under en period om 20 handelsdagar före årsstämman den 4 maj 2026. Teckningskursen ska lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde vid utnyttjandetillfället.
8. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden inom fritt eget kapital.
9. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktie från och med den 21 maj 2029 till och med den 15 juni 2029, med beaktande av vid var tid gällande insiderlagstiftning. Löptiden är således något längre än tre (3) år från emissionstillfället.
10. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
11. Den föreslagna emissionen av teckningsoptioner kräver inte att bestämmelserna i Bolagets bolagsordning ändras.
12. Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av "*Fullständiga villkor för teckningsoptioner 2026/2029 i Stockwik Förvaltning AB (publ)*", [Bilaga 1A](#).

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

För att kunna fullgöra förpliktelserna under LTI 2026/2029 föreslår styrelsen att årsstämman godkänner vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med de riktlinjer som anges nedan.

Deltagarnas rätt till förvärv av emitterade teckningsoptioner ska differentieras med hänsyn till ställning, ansvar och arbetsprestation i koncernen. Deltagarna kommer på grund härav att delas in i tre (3) olika kategorier enligt nedan.

- Kategori 1; Den verkställande direktören och finanschefen
- Kategori 2; Segmentschefer,
- Kategori 3; Dotterbolags VD och nyckelpersoner.

Endast de personer som ingår i nämnda kategorier ska erbjudas rätt att förvärva teckningsoptioner. Principen för tilldelning av teckningsoptioner till deltagarna ska vara enligt nedan.

- Kategori 1 ska tilldelas 33,6 procent av antalet teckningsoptioner
- Kategori 2 ska tilldelas 22,4 procent av antalet teckningsoptioner
- Kategori 3 ska tilldelas 44,0 procent av antalet teckningsoptioner

De angivna relationerna mellan olika kategoriers tilldelning är inte exakta utan beskriver endast principerna för tilldelning. Vid eventuell utjämning ska deltagarna i respektive kategori ha rätt till förvärv av samma antal teckningsoptioner.

För det fall att inte samtliga deltagare utnyttjar sin rätt att förvärva erbjudna teckningsoptioner ska övriga deltagare, som anmält sitt intresse av att förvärva ytterligare teckningsoptioner med subsidiär förvärvsrätt, erbjudas att förvärva återstående teckningsoptioner. Om det högsta antalet teckningsoptioner, som emitterats enligt detta

förslag, inte medger att samtliga deltagare, som anmält sitt intresse av att förvärva ytterligare teckningsoptioner med subsidiär förvärvsrätt, kan förvärva så många teckningsoptioner som deras anmälan omfattar ska teckningsoptionerna fördelas pro rata i förhållande till det antal teckningsoptioner sådana deltagare primärt erbjudits att förvärva och, i den mån så inte kan ske, genom lottning.

Rätt att förvärva teckningsoptioner ska endast tillkomma de personer som vid anmälningens utgång ej sagt upp sig eller blivit uppsagda.

Tilldelning förutsätter dels att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske, dels att det kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

Anmälningensperiod

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske under tiden från och med den 5 maj 2026 till och med den 20 maj 2026. Styrelsen för Bolaget ska emellertid äga rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärv.

Pris och betalning

Teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Mätperioden för beräkning av optionspremien är en period om 20 handelsdagar före årsstämman den 4 maj 2026.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske kontant senast tio (10) dagar efter anmälan om förvärv, styrelsen äger dock rätt att förlänga tiden för betalning.

Utspädning

Fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som föreslås emitteras enligt förevarande förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram) innebär en utspädning om högst 1,82 procent av det totala antalet utestående aktier och röster. Denna utspädning har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster efter aktuell emission. Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som emitterades vid årsstämmorna 2023, 2024, 2025 och 2026 blir utspädningen i stället högst 9,40 procent.

Preliminär värdering, kostnader och effekter på viktiga nyckeltal

En preliminär värdering har utförts av Svalner Atlas Sweden KB baserat på en antagen aktiekurs om 18 kronor, en antagen teckningskurs om 25 kronor, en löptid om tre (3) år, en riskfri ränta om 2,37 procent, en antagen volatilitet om 51,0 procent och ingen antagen utdelning. Baserat på dessa antaganden har det preliminära marknadsvärdet beräknats till cirka 4,81 kronor per teckningsoption. Den preliminära värderingen bygger på antaganden och vid överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna kommer marknadsvärdet att fastställas baserat på uppdaterade antaganden och då kända parametrar.

Då teckningsoptionerna ska överlåtas till marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen bedöms programmet inte föranleda några kostnader för Bolaget i form av sociala avgifter eller liknande.

Utnyttjande av teckningsoptioner tillför Bolagets kassa likvida medel motsvarande den totala emissionslikviden för tecknade aktier samt att Bolagets aktiekapital och fria egna kapital ökar, vilket får en positiv effekt på Bolagets soliditet.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som LTI 2026/2029 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Beredning av ärendet

Förslaget till LTI 2026/2029 har beretts av styrelsens ersättningsutskott med stöd av externa rådgivare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga förslaget till årsstämman. Ingen anställd som kan komma att omfattas av incitamentsprogrammet har deltagit i utformningen av villkoren.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har tidigare emitterat teckningsoptioner till ledande befattningshavare verksamma i Bolagets koncern enligt nedan.

- Efter beslut vid årsstämman den 12 maj 2023 emitterades sammanlagt 124 500 teckningsoptioner vilka förvärvades av sju (7) ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Perioden för teckning av aktier löper från och med den 13 maj 2026 till och med den 14 november 2026. Teckningsoptionerna i serien 2023/2026 ger rätt att teckna 124 500 aktier till en teckningskurs om 30,89 kronor.

- Efter beslut vid årsstämman den 15 maj 2024 emitterades sammanlagt 394 500 teckningsoptioner vilka förvärvades av nio (9) ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Perioden för teckning av aktier löper från och med den 18 maj 2027 till och med den 18 november 2027. Teckningsoptionerna i serien 2024/2027 ger rätt att teckna 394 500 aktier till en teckningskurs om 18,32 kronor.

- Efter beslut vid årsstämman den 16 maj 2025 förvärvades sammanlagt 95 000 teckningsoptioner, av de 124 500 teckningsoptioner som emitterades, av tretton (13) ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Perioden för teckning av aktier löper från och med den 19 maj 2028 till och med den 30 juni 2028. Teckningsoptionerna i serien 2025/2028 ger rätt att teckna 95 000 aktier till en teckningskurs om 26,8 kronor (efter att 29 500 teckningsoptioner som inte förvärvades har makulerats).

Utöver ovan har Bolaget inte emitterat några teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner där tiden för teckning inte löpt ut.

Bemyndiganden och beslutsregler

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, bemyndigas vidta de smärre justeringar i beslutet som eventuellt blir erforderliga för registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Beslutet är giltigt endast om det har biträts av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman.

* * * * *

Solna, mars 2026
STOCKWIK FÖRVALTNING AB (PUBL)
Styrelsen