

Aktieägares förslag till beslut om a) införande av Personaloptionsprogram 2025/2028:2 för styrelseledamöter, b) riktad emission av teckningsoptioner och c) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner (punkt 15)

Aktieägaren Ludice AB, som innehar ca 8,13 procent av aktierna och rösterna i Freja eID Group AB (publ), org.nr 556587-4376, ("Förslagsställaren") föreslår att årsstämman den 8 maj 2025 beslutar om att införa ett personaloptionsprogram för styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget, en riktad emission av teckningsoptioner av serie 2025/2028:2 till bolaget, eller av bolaget anvisat dotterbolag, samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025/2028:2 till styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget, på nedanstående villkor ("Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2").

Förslagsställaren bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att styrelseledamöter i bolaget, vilka är viktiga för koncernens vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget.

För att säkerställa bolagets åtaganden enligt Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 samt säkra därmed sammanhängande kostnader föreslår Förslagsställaren även att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med vad som framgår under b)-c) nedan.

Redogörelse för övriga aktierelaterade incitamentsprogram, beredning av förslaget, värdering, kostnader för programmet samt effekter på viktiga nyckeltal beskrivs nedan.

A. Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2

Förslagsställaren föreslår att årsstämman beslutar om införandet av Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 på i huvudsak följande villkor:

1. Det högsta sammanlagda antalet aktier som kan emitteras med stöd av personaloptioner utgivna inom personaloptionsprogrammet uppgår till 158 000.

2. Personaloptionerna ska erbjudas styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget i enlighet med följande fördelning:

Styrelsens ordförande (högst 1 person) ska erhålla högst 38 000 personaloptioner.

Övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget (högst 4 personer) ska erhålla högst 30 000 personaloptioner vardera och sammanlagt högst 120 000 personaloptioner.

Om årsstämman beslutar att utse fler än fyra styrelseledamöter (utöver styrelsens ordförande) som inte är anställda i Bolaget, och samtliga önskar erhålla personaloptioner, ska det genom lottning avgöras vilka fyra som får delta i Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2.

3. En förutsättning för att styrelseledamot ska erbjudas personaloptioner är att styrelseledamoten avstår från styrelsearvode avseende perioden från och med årsstämman 2025 till och med årsstämman 2028.

4. Personaloptionerna ska erbjudas vederlagsfritt.

5. Varje personaloption ska berättiga innehavaren till att förvärva en (1) ny aktie i bolaget till ett lösenpris motsvarande aktiens kvotvärde. Lösenpriset och antalet aktier som varje personaloption berättigar till förvärv av kan bli föremål för omräkning till följd av vissa bolagstransaktioner, inkluderande sammanläggning eller uppdelning (split) av aktier etc., enligt villkoren för personaloptionsprogrammet och tillämplig lag.
6. Anmälan om att delta i Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 ska ha inkommit till bolaget senast den 5 juni 2025, med rätt för styrelsen att förlänga denna tidsfrist. Tilldelning av personaloptioner till deltagarna ska ske snarast efter utgången av anmälningssperioden.
7. Utnyttjande av deltagares samtliga personaloptioner förutsätter att deltagaren är styrelseledamot i bolaget fram till och med årsstämman 2028. Om styrelseledamoten upphör att vara styrelseledamot dessförinnan (oavsett skäl) har styrelseledamoten enbart rätt att utnyttja sådant antal personaloptioner som pro rata motsvarar tiden styrelseledamoten varit styrelseledamot i bolaget under perioden från och med årsstämman 2025 till och med årsstämman 2028. En sedvanlig intjänandeperiod om tre år eller andra prestationsvillkor ska således inte tillämpas vilket motiveras av att deltagarna avstår från styrelsearvode.
8. Innehavaren kan utnyttja personaloptioner för förvärv av aktier under perioden från den 1 september 2028 till den 15 september 2028 i enlighet med villkoren för personaloptionerna. Styrelsen äger rätt att begränsa antalet tillfällen för leverans av aktier under utnyttjandeperioden.
9. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas.
10. Deltagare i Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
11. Personaloptionerna ska regleras i särskilda avtal med respektive deltagare. Utformningen och hanteringen av Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 ska ske inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. Styrelsen äger rätt att, inom ramen för avtalet med deltagaren, göra rimliga ändringar och anpassningar av villkoren för personaloptionerna som bedöms lämpliga eller ändamålsenliga till följd av arbetsrättsliga eller skatterättsliga regler eller administrativa förhållanden. Styrelsen har också rätt att tidigare lägga tidpunkten för utnyttjande av personaloptioner, i vissa fall, t.ex. vid offentliga uppköpserbudanden, vissa ägarförändringar i bolaget, likvidation, fusion eller liknande åtgärder. Styrelsen äger avslutningsvis rätt att i extraordinära fall begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2, helt eller delvis.

Mot bakgrund av ovan föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter anser Förslagsställaren att det föreslagna personaloptionsprogrammet är väl avvägt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

B. Riktad emission av teckningsoptioner av serie 2025/2028:2

För att säkerställa leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår Förslagsställaren att årsstämman beslutar om en riktad emission av högst 210 140 teckningsoptioner av serie 2025/2028:2 på följande villkor.

1. Antal emitterade teckningsoptioner

Bolaget ska emittera högst 210 140 teckningsoptioner av serie 2025/2028:2. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget.

2. Teckningsrätt och tilldelning

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, uteslutande tillkomma bolaget, eller av bolaget anvisat dotterbolag. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska kunna användas för implementering av Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2.

3. Emissionskurs

Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt till bolaget, eller av bolaget anvisat dotterbolag.

4. Tid för teckning

Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista inom två veckor från emissionsbeslutet. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.

5. Tid för utnyttjande av teckningsoptioner

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske under perioden från och med att teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 30 september 2028.

6. Teckningskurs

Teckningskurs för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till motsvarande aktiens kvotvärde.

7. Ökning av aktiekapitalet

Ökningen av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 uppgå till högst 10 944,80 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt "Villkor för teckningsoptioner 2025/2028:2 i Freja eID Group AB (publ)", **Bilaga 1**, som finns tillgängliga på Bolagets kontor och hemsida www.frejaeid.com).

8. Utdelning

Aktie som utgivits efter nyteckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast därefter.

9. Fullständiga villkor

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av "Villkor för teckningsoptioner

2025/2028:2 i Freja eID Group AB (publ)”, **Bilaga 1**, som finns tillgängliga på bolagets kontor och hemsida www.frejaeid.com. Bland annat framgår av det fullständiga förslaget att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

C. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Förslagsställaren föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna att bolaget, eller av bolaget anvisat dotterbolag, får överlåta teckningsoptioner av serie 2025/2028:2 vederlagsfritt till deltagare i Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 i samband med att personaloptionerna utnyttjas i enlighet med villkoren i punkt a) ovan, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa bolagets åtaganden och kostnader i förhållande till Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2.

Beslutsmajoritet etc.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre ändringar i stämmans beslut som kan bli erforderliga i samband med registreringen av beslutet vid Bolagsverket eller av annat administrativt skäl.

Beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt punkt b) och c) ovan omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen och giltigt beslut fordrar därför att dessa förslag biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning 2024, s. 45 samt 73-74. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Beredning av Förslagsställarens förslag till Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2

Förslaget Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 har beretts av Förslagsställaren efter inhämtande av synpunkter från rådgivare.

Finansiering

Förslagsställaren har övervägt olika finansieringsalternativ för överlåtelse av aktier inom Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 såsom aktieswap-avtal med tredje part. Aktieägarna anser att en vederlagsfri riktad emission av teckningsoptioner till bolaget, eller av bolaget anvisat dotterbolag, är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden att överlåta aktier inom Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2. Eftersom kostnaderna för bolaget i samband med ett aktieswap-avtal kommer att vara väsentligt högre än kostnaderna i samband med en överlåtelse av teckningsoptioner, är det huvudsakliga alternativet att den finansiella exponeringen säkerställs genom överlåtelse av teckningsoptioner och att ett aktieswap-avtal med en tredje part är ett alternativ om erforderliga majoritet för godkännande inte uppnås.

Utspädningseffekter, kostnader och påverkan på nyckeltal

Vid full teckning och fullt utnyttjande av föreslaget Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2, inklusive utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kan ges ut för säkring av kostnader i form av sociala avgifter, kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 10 944,80 kronor genom utgivande av högst 210 140 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 0,0521 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av omräkning enligt de fullständiga teckningsoptionsvillkoren till följd av emissioner m.m. Dessa nya aktier utgör, vid fullt utnyttjande, cirka 0,92 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Utspädningseffekterna har beräknats som antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med totala antalet aktier respektive röster i bolaget före sådan emission.

Med beaktande även av aktier som kan emitteras under tidigare implementerade incitamentsprogram i bolaget, samt under det andra till årsstämman föreslagna incitamentsprogrammet, uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 3,63 procent vid full utspädning. Utspädningseffekterna har beräknats som antalet tillkommande aktier och röster i förhållande till antalet befintliga aktier och röster jämte antalet tillkommande aktier och röster.

Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 förväntas föranleda en redovisningsmässig kostnad och kostnad för sociala avgifter. Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom en riktad emission av teckningsoptioner enligt b) ovan och överlåtelse av teckningsoptioner enligt c) ovan.

Baserat på (i) antagandet om att 100 procent av personaloptionerna som ingår i Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 kommer att tilldelas, (ii) att samtliga 158 000 personaloptioner kommer att utnyttjas för förvärv av aktier, beräknas redovisningskostnaderna för personaloptionerna uppgå till totalt cirka 1 873 000 kronor under perioden 2025-2028 baserat på optionernas verkliga värde vid beräkningstillfället. Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Bolaget har dock genomfört en preliminär beräkning av personaloptionernas teoretiska värde enligt Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på en antagen aktiekurs om 9,02 kronor, ett antaget lösenpris om 0,0521 kronor, en löptid om 3,3 år, en riskfri ränta om 1,99 procent och en antagen volatilitet om 57 procent så har värdet beräknats till cirka 8,97 kronor per option. Förfoganderättsinskränkningar har inte tagits i beaktande vid värderingen.

Totala kostnader för sociala avgifter beror på värdet på den förmån som deltagaren slutligen erhåller, d.v.s. på personaloptionens värde vid utnyttjande. Vid antagande om att 100 procent av personaloptionerna som ingår i Personaloptionsprogram (styrelseledamöter) 2025/2028:2 utnyttjas för teckning av aktier och en antagen aktiekurs om 9,02 kronor vid löptidens slut, uppgår kostnaderna för de sociala avgifterna till totalt cirka 448 000 kronor.

April 2025

Ludice AB