

Styrelsens förslag till beslut avseende långsiktigt incitamentsprogram 2026 (LTIP 2026)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2026 (LTIP 2026). Förslaget är uppdelat i fyra delar:

- A. Villkor för LTIP 2026.
- B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 i form av nyemitterade aktier av serie C.
- C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part.
- D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2026.

A. Villkor för LTIP 2026

A.1 Inledning

Styrelsen vill införa ett långsiktigt incitamentsprogram till nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra medarbetare i Bolaget eller dess dotterbolag för att uppmuntra till ett personligt långsiktigt ägande i Bolaget, samt för att öka och stärka möjligheterna att rekrytera, behålla och motivera sådana ledande befattningshavare och andra medarbetare. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar att införa LTIP 2026 för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra medarbetare i Bolaget eller dess dotterbolag.

Deltagare kommer att, efter en kvalifikationsperiod samt förutsatt en egen investering i Ovzon-aktier (definierat nedan), vederlagsfritt erhålla tilldelning av Ovzon-aktier. Antalet tilldelade Ovzon-aktier kommer vara beroende av antalet Ovzon-aktier i egen investering samt av om särskilda prestationskrav uppfyllts. Ovzon-aktier är stamaktier i Bolaget ("Ovzon-aktier"). Intjänandeperioden för Prestationsaktierna i LTIP 2026 är mer än tre år.

A.2 Grundläggande drag i LTIP 2026

LTIP 2026 riktar sig till nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra medarbetare i Bolaget eller dess dotterbolag. Deltagarna är baserade i Sverige och andra länder där Ovzon-koncernen är verksam. Deltagande i LTIP 2026 förutsätter att deltagaren själv förvärvar och binder upp Ovzon-aktier i LTIP 2026 ("Sparaktier"). Sparaktier ska vara nyförvärvade Ovzon-aktier.

För varje förvärvad Sparaktie har deltagaren rätt att, efter utgången av en intjänandeperiod (definierad nedan), under förutsättning av fortsatt anställning under hela intjänandeperioden (med undantag för s.k. "Good Leavers"), och beroende på uppfyllelsen av särskilda prestationskrav under programmets löptid, erhålla tilldelning av Ovzon-aktier ("Prestationsaktier").

Prestationskraven är kopplade till Bolagets vinst per aktie (Engelska: Earnings per Shares "EPS") samt totalavkastning (Engelska: Total Shareholder Return, "TSR"). Tilldelning av Prestationsaktier till deltagarna ska ske vederlagsfritt. Prestationsaktier utgörs av Ovzon-aktier.

A.3 Deltagande i LTIP 2026

LTIP 2026 riktar sig till högst 60 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra medarbetare i Bolaget eller dess dotterbolag, fördelat på tre kategorier av deltagare:

Kategori	Högsta antal Prestationsaktier per Sparaktie
A) VD, högst en person	8,0x
B) Koncernledningsgrupp, högst 5 personer	6,0x
C) Andra medarbetare, högst 54 personer	2,0x

Det totala antalet Prestationsaktier som kan överlåtas till deltagarna skall dock vara begränsat till 820 000 aktier. Skulle det vid avstämmning av måluppfyllelse för prestationsmålen och de multiplar som anges i tabellen ovan leda till att det totala antalet Prestationsaktier överstiger nämnda begränsning så ska det för varje deltagare göras en proportionell nedsättning av antalet Prestationsaktier så att det totala antalet Prestationsaktier inte överstiger begränsningen.

För att vara berättigad att delta i LTIP 2026 måste deltagaren göra en egen investering i Sparaktier med ett belopp uppgående till mellan två (2) och åtta (8) procent av deltagarens fasta grundlön för innevarande år. Investeringen sker genom att en andel av varje deltagares nettolön avsätts till investering i Sparaktier via en extern tjänsteleverantör. Deltagare kan även välja att göra större engångsinvesteringar i Sparaktier. Investeringen ska vara slutförd senast 31 december 2026.

Nyttillkomna ledande befattningshavare och andra medarbetare som anställs av Bolaget eller dess dotterbolag efter den initiala anmälningensperiodens utgång, kan erbjudas att delta i LTIP 2026. Kvarstående löptid på LTIP 2026 kan understiga tre år vid anslutning av sådana nyttillkomna deltagare. Skälet till anslutning av nyttillkomna deltagare efter den initiala anmälningensperiodens utgång är att det bedöms vara av stort värde för Bolaget och dess dotterbolag att snabbt kunna ansluta nyttillkomna ledande befattningshavare och andra medarbetare till motsvarande incitamentsstruktur som gäller för övriga deltagare som omfattas av LTIP 2026. Anslutning av nyttillkomna deltagare till LTIP 2026 får dock inte ske senare än 31 december 2026.

A.4 Tilldelning av Prestationsaktier

Tilldelning av Prestationsaktier inom LTIP 2026 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter årsstämman 2029, dock senast 31 juli 2029. Perioden fram tills tilldelning utgör kvalifikationsperioden (intjänandeperioden). Om deltagaren och/eller Bolaget är förhindrad att genomföra tilldelningen av Prestationsaktier på grund av exempelvis insiderinformation, äger Bolaget rätt att förlänga tiden för tilldelning så att denna löper till och med ett datum då hindret har upphört och tilldelning kan ske.

För att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier förutsätts att deltagaren fortsätter att vara anställd i Ovzon-koncernen under hela kvalifikationsperioden fram tills tilldelning och att deltagaren, under denna period, har behållit samtliga Sparaktier. För tilldelning av Prestationsaktier erfodras att prestationskraven kopplade till Bolagets EPS och/eller TSR är uppfyllda. Styrelsen ska fastställa sedvanlig definition av Good Leavers samt fastställa om eventuell tilldelning ska ske till deltagare som anses vara en Good Leaver.

De ovan nämnda prestationskraven ska fastställas av styrelsen. Deltagaren kan maximalt erhålla tilldelning av det antal Prestationsaktier per Sparaktie som framgår av tabellen ovan. Av det maximala antalet Prestationsaktier som kan tilldelas per Sparaktie ska femtio (50) procent av Prestationsaktierna

vara kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet EPS och femtio (50) procent av Prestationsaktierna vara kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet TSR. Ingen tilldelning av Prestationsaktier kopplade till ett visst prestationskrav kommer att ske under miniminivån för sådant prestationskrav. Full tilldelning av Prestationsaktier kopplade till ett visst prestationskrav kommer att ske på eller över maximinivån för sådant prestationskrav. Antalet Prestationsaktier som kan tilldelas ökar linjärt mellan minimi- och maximinivån för respektive prestationskrav. Av aktiemarknads- och konkurrensmässiga skäl anges inte miniminivån och maximinivån för prestationskraven. Information om prestationskraven och utfallet kommer att meddelas aktieägarna efter tilldelningen av Prestationsaktier till deltagarna.

A.4.1 Vinst per aktie (EPS) (viktning 50 procent)

Prestationskravet är baserat på Ovzon-koncernens vinst per aktie under räkenskapsåret 2028.

A.4.2 Totalavkastning (TSR) (viktning 50 procent)

Prestationskravet är den årliga genomsnittliga totalavkastningen per Ovzon-aktie baserat på den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Ovzon-aktien under de sex närmast följande hela kalendermånaderna efter årsstämman 2026 jämfört med den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Ovzon-aktien under de sex hela kalendermånaderna närmast före årsstämman 2029, d.v.s. en beräkning av den procentuella ökningen av aktiekursen för Ovzon-aktien, varvid slutkursen uppräknats för att beakta eventuella utdelningar som lämnats under ovan angiven tidsperiod enligt den gängse metodik som används vid totalavkastningsberäkningar.

A.4.3 Begränsning av tilldelning m.m.

Styrelsen ska innan tilldelning av Prestationsaktier bedöma om tilldelningen är rimlig i förhållande till Bolagets ekonomiska resultat, ställning och utveckling, samt andra faktorer. Om betydande förändringar sker i Bolaget eller på marknaden, vilket enligt styrelsens bedömning skulle innebära att villkoren för tilldelning/överlåtelse av Prestationsaktier enligt LTIP 2026 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2026, inklusive bland annat rätten att minska antalet tilldelade/överlåtna Prestationsaktier, eller att inte tilldela/överlåta några Prestationsaktier alls eller att göra sådana andra justeringar som är förenliga med vid var tid gällande regler.

A.5 Införande och administration etc.

Styrelsen ska i enlighet med bolagsstämmans beslut ansvara för detaljerad utformning och införande av LTIP 2026. Styrelsen kan också besluta om införande av ett alternativt kontantbaserat incitamentsprogram för deltagare i länder där förvärv av Sparaktier eller tilldelning av Prestationsaktier inte är möjligt, eller om detta i övrigt skulle anses lämpligt. Sådant alternativt incitamentsprogram ska, så långt det är praktiskt möjligt, vara utformat på så sätt att det motsvarar villkoren i LTIP 2026.

Målet är att styrelsen ska lansera LTIP 2026 så snart som möjligt efter årsstämman 2026. Om styrelsen beslutar att skjuta upp lanseringen av LTIP 2026 på grund av administrativa skäl, betydande förändringar på marknaden, börsrättsliga regler eller av andra skäl, kan löptiden för LTIP 2026 komma att understiga tre år. Då lanseringen av LTIP 2026 är av stort värde för Bolaget ska lanseringen ske så snart det är praktiskt möjligt efter det att skälen för den uppskjutna lanseringen upphört. Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2026 förutsätter dock att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska effekter.

För det fall att bolagsstämman inte beslutar enligt punkt B med erforderlig majoritet, ska Bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2026 förväntas medföra genom att Bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part enligt vad som framgår av punkt C nedan.

B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 i form av nyemitterade aktier av serie C

B.1 Bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad nyemission av C-aktier

För att kunna genomföra LTIP 2026 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att Bolagets åtaganden för leverans av aktier samt Bolagets kassaflöde för betalning av sociala avgifter i första hand säkras genom en riktad emission av omvandlings- och inlösenbara C-aktier. Dessa aktier kan återköpas och omvandlas till Ovzon-aktier samt överlätas enligt följande.

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om riktad emission av C-aktier på följande villkor:

- a) Det antal C-aktier som får emitteras får uppgå till högst 1 000 000.
- b) De nya C-aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – endast få tecknas av en i förväg av styrelsen vidtalad extern part.
- c) Det belopp som ska betalas för varje ny C-aktie (teckningskursen) ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
- d) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2027.
- e) De nya C-aktierna ska omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).
- f) Avsikten med bemyndigandet är att säkra Bolagets åtaganden enligt LTIP 2026 samt att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier.

B.2 Bemyndigande för styrelsen att återköpa emitterade C-aktier

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om återköp av C-aktier på följande villkor:

- a) Återköp får ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier i Bolaget.
- b) Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 1 000 000.
- c) Återköp ska ske till ett kontant pris per aktie om lägst 100 och högst 110 procent av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för återköp.
- d) Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
- e) Återköp ska även kunna ske av så kallad interimssaktie avseende C-aktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA).
- f) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2027.
- g) Avsikten med bemyndigandet är att säkra Bolagets åtaganden enligt LTIP 2026 samt att kassaflödesmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier.

B.3 Godkännande av överlåtelse av Ovzon-aktier

Godkännande av överlåtelse av Ovzon-aktier som ägs av Bolaget på följande villkor:

- a) Högst 820 000 Ovzon-aktier får – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – överlätas till delatagare inom LTIP 2026.
- b) Det noteras att förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av Ovzon-aktier på Nasdaq Stockholm kommer att föreslås av styrelsen inför årsstämman 2029 för att kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av LTIP 2026.

B.4 Skäl till avvikelse från aktieägarna företrädesrätt m.m.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget önskar införa det föreslagna incitamentsprogrammet LTIP 2026. I syfte att minimera kostnader för LTIP 2026 har teckningskursen fastställts till C-aktiens kvotvärde. Eftersom styrelsen anser att överlåtelse av egna Ovzon-aktier är mest kostnadseffektivt föreslås i första hand att säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 sker enligt denna punkt

B. Om erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt denna punkt B, kommer styrelsen att ingå aktieswapavtal enligt punkt C nedan.

B.5 Bemyndigande för styrelsen att vidta justeringar

Styrelsen, eller en person utsedd av styrelsen, ska ha rätt att göra mindre justeringar av ovannämnda beslut som kan vara nödvändiga i samband med registreringen hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt punkt B ovan, ska Bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2026 förväntas medföra genom att Bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta Ovzon-aktier i Bolaget som omfattas av LTIP 2026. Det i detta sammanhang aktuella antalet Ovzon-aktier ska motsvara antalet aktier som föreslagits under punkten B ovan.

D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2026

Majoritetskrav etc.

För giltigt beslut under punkten A ovan (inklusive punkten C) erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid bolagsstämman angivna rösterna.

För giltigt beslut under punkten B ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (90%) av såväl de angivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

D.1 Uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av LTIP

Kostnaderna för LTIP 2026, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på stängningskursen för Ovzon-aktien per den 4 mars 2026, d.v.s. 59,10 kronor per aktie, och på följande antaganden: (i) en uppskattad årlig personalomsättning om 10 procent, och (ii) att sammanlagt högst 820 000 Prestationsaktier är tillgängliga för tilldelning till deltagare. Utöver detta, har kostnaderna för LTIP 2026 baserats på att programmet omfattar högst 60 deltagare samt att varje deltagare gör en maximal investering.

Under förutsättning om en årlig aktiekursuppgång om 10,0 procent samt en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren kopplade till Bolagets EPS om 50,0 procent, beräknas den totala kostnaden för LTIP 2026, enligt IFRS 2, uppgå till cirka 9,2 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,8 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, samt en antagen skattesats för sociala avgifter om 20,0 procent.

Under förutsättning om en årlig aktiekursuppgång om 26,0 procent samt en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren kopplade till Bolagets EPS om 100,0 procent beräknas den totala kostnaden för LTIP 2026, enligt IFRS 2, uppgå till cirka 13,7 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 7,2 miljoner kronor baserat på en antagen skattesats för sociala avgifter om 20,0 procent. De förväntade årliga kostnaderna om 7,0 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 7,6 procent av Bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2025.

Enligt förslaget kan LTIP 2026 omfatta högst 1 000 000 aktier i Ovzon, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,88 procent av alla aktier i Ovzon, inklusive 180 000 aktier som kan komma att överlåtas på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2026.

Kostnaden för säkringsåtgärd genom en riktad emission av omvandlings- och inlösenbara C-aktier, samt återköp och omvandling till Ovzon-stamaktier uppskattas uppgå till cirka 300 000 kronor inklusive registreringsåtgärder m.m. Kostanden för ett aktieswapavtal med tredje part är betydligt högre och baseras på en räntebas med tillägg för Bolagets lånekostnader, med hänsyn tagen till aktieswapderivatets struktur.

Påverkan på viktiga nyckeltal är endast marginell.

D.2 Styrelsens motivering

Styrelsen vill öka möjligheterna för Bolaget och dess dotterbolag att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra medarbetare. Därutöver förväntas ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i LTIP 2026 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för Bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2026 är till fördel för Bolaget och aktieägarna. LTIP 2026 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga ledande befattningshavare och andra medarbetare inom Ovzon-koncernen.

LTIP 2026 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom tilldelning av Ovzon-aktier som är baserade på uppfyllandet av fastställda resultatbaserade villkor. Därtill kräver tilldelning även att en egen investering sker av respektive deltagare genom att deltagare erlägger marknadspris för Sparaktierna. Genom att knyta anställdas ersättning till Ovzons resultat- och värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdetillväxten i Ovzon. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av LTIP 2026 kommer ha en positiv effekt på Bolagets fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som Bolaget.

D.3 Beredning av ärendet

Principerna för LTIP 2026 har arbetats fram av Bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

D.4 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram finns beskrivna på sida 114-115 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025.
