

## Styrelsens för Tessin Nordic Holding AB (publ), org.nr 559085-5721, ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om emission av teckningsoptioner för incitamentsprogram 2022/2025 I (anställda och nyckelpersoner)

---

### *Bakgrund och motiv*

Avsikten är att utöver förslaget till incitamentsprogram enligt denna punkt ytterligare ett incitamentsprogram till anställda och nyckelpersoner ska ges ut vid nästa års årsstämma. De båda incitamentsprogrammen beräknas gemensamt omfatta en total utspädning om ca 2,2 procent i Bolaget (beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullt utnyttjande av programmen dividerat med totalt antal aktier i Bolaget efter sådana emissioner men innan övriga framtida händelser).

Incitamentsprogram I 2022/2025 utgörs av teckningsoptioner som ska överlåtas till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda samt VD och externa styrelseledamöter i dotterbolaget Tessin Capital AB ("Deltagarna I"). Teckningsoptionerna har en löptid om cirka tre (3) år, varefter innehavaren har rätt att utnyttja teckningsoptionerna för teckning av aktier under en period om tre (3) månader efter löptiden.

Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner och införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram 2022/2025 ("Incitamentsprogrammet I 2022/2025") i enlighet med förslaget nedan.

### *A. Emission av teckningsoptioner*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 1 300 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 130 000 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett) i enlighet med nedan villkor.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska tillkomma Bolaget. Bolaget ska vidareöverlåta teckningsoptioner till Deltagarna I enligt punkt B nedan.
2. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram varigenom Deltagarna I genom egen investering ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av Bolaget under hela den period som det föreslagna incitamentsprogrammet omfattar, samt att Bolaget ska kunna behålla kompetent och engagerad personal.
3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på separat teckningslista senast den 25 maj 2022. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
5. Varje teckningsoption ger rätt att under påkallandeperioden teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 19 maj 2022 till och med den 2 juni 2022. Priset ska dock inte understiga aktiens kvotvärde. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen. Om teckningskursen överstiger aktiernas kvotvärde ska det belopp som utgör överkurs tillföras den fria överkursfonden vid utnyttjande av teckningsoptionerna.
6. Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna ska kunna ske under tiden från och med den 23 juni 2025 till och med den 22 september 2025, med beaktande av vid var tid gällande insiderlagstiftning.
7. Teckningsoptioner som innehas av Bolaget och som inte överlåtits enligt punkt B, får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering. Den enligt ovan fastställda teckningskursen för teckningsoptionerna ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas

uppåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med Bilaga B.

#### *B. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner*

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget ska tillkomma anställda i Bolaget och i Tessin Nordic samt VD och externa styrelseledamöter i dotterbolag till Tessin Nordic. Teckningsoptionerna kan förvärfas personligen eller genom helägt bolag.

Fördelning av teckningsoptioner samt Deltagarna I:s rätt till att erhålla tilldelning av teckningsoptionerna har differentierats med hänvisning till ställning, ansvar och arbetsprestation i Bolaget.

Följande fördelning gäller för tilldelning av teckningsoptioner till Deltagarna I:

Kategori	Maximalt antal Deltagare	Maximalt antal teckningsoptioner per Deltagare	Maximalt antal teckningsoptioner i kategorin
VD/koncernchef	1 person	140 000	140 000
Medlemmar av koncernledning och andra ledningspersoner	11 personer	100 000	650 000
Externa styrelseledamöter i dotterbolag och övriga nyckelpersoner	7 personer	100 000	230 000
Övriga anställda	17 personer	50 000	280 000
<b>Summa</b>	<b>36 personer</b>	-	<b>1 300 000</b>

Om samtliga teckningsoptioner som tilldelas inte överlåtits efter den initiala anmälningssperioden kan sådana icke överlåtna teckningsoptioner erbjudas övriga deltagare. Maxantalet teckningsoptioner per deltagare skall ej kunna överskridas för någon enskild person. Rätt att tilldelas teckningsoptioner kräver att Deltagaren I ingår avtal angående hembudsskyldighet m.m. med Bolaget. I övrigt är teckningsoptionerna fritt överlåtbara.

Teckningsoptioner ska även kunna erbjudas till kommande nya medarbetare. För sådana förvärfv ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges i detta beslut, inkluderande men inte begränsat till vad som anges under *Pris och betalning m.m.* nedan.

#### *Anmälningssperiod*

Anmälan om förvärfv av teckningsoptioner ska ske under tiden från och med den 3 juni 2022 till och med den 17 juni 2022. Styrelsen ska emellertid äga rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärfv samt att ange en motsvarande anmälningssperiod för nya medarbetare vars förvärfv sker efter den initiala anmälningssperiodens utgång.

#### *Pris och betalning m.m.*

Teckningsoptionerna ska överlåtas till ett pris motsvarande optionsrätternas marknadsvärde (optionspremien) med tillämpning av en vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen).

Mätperioden för beräkningen av optionspremien med tillämpning av Black & Scholes-modellen ska vara från och med den 19 maj 2022 till och med den 2 juni 2022.

För förvärv som sker av nya medarbetare efter den initiala anmälningsperiodens utgång ska nytt marknadspris fastställas på motsvarande sätt.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske kontant senast den 22 juni 2022. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för förvärv och betalning. För förvärv som görs av nya medarbetare ska styrelsen fastställa en motsvarande betalningsdag.

#### *Beräkning av marknadsvärdet*

Optionsrättens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering genomförd av oberoende värderingsinstitut, baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 1,56 kronor, 0,221 kronor per teckningsoption, vid antagande av en teckningskurs om 2,00 kronor per aktie. Black & Scholes-modellen har använts för optionsvärderingen med antagande om en riskfri ränta om 1,19 procent och en volatilitet om 30 procent.

#### *Kostnader samt påverkan på viktiga nyckeltal*

Incitamentsprogrammet beräknas få en marginell effekt på Bolagets vinst per aktie. Mot bakgrund av att teckningsoptionerna ska överlåtas till marknadspris uppkommer inga särskilda sociala avgifter för Bolaget i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna till Deltagarna I. De totala kostnaderna beräknas uppgå till cirka 50 000 kronor under incitamentsprogrammets löptid.

#### *Utspädning*

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 1 300 000 nya aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Utspädningen av aktier är beräknad som totalt antal nya aktier och röster som maximalt kan komma att ges ut vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras enligt detta beslutsförslag, dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget efter utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kan emitteras enligt detta beslutsförslag.

#### *Beredning av förslaget*

Förslaget till Incitamentsprogrammet I 2022/2025 har arbetats fram av styrelsen med stöd av externa rådgivare.

#### *Rätt till utdelning*

De nya aktier som utges vid teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

#### *Utestående program*

Bolaget har två långsiktiga incitamentsprogram sedan tidigare, Incitamentsprogrammet I 2022/2024 som riktar sig till anställda i Bolaget, dess dotterbolag samt externa styrelseledamöter i dotterbolaget Tessin Capital AB samt Incitamentsprogram II 2022/2024 som riktar sig till externa styrelseledamöter i Bolaget.

Incitamentsprogrammet I 2022/2024 omfattar 1 249 200 teckningsoptioner. Programmet är fulltecknat. Incitamentsprogrammet II 2022/2024 omfattar 300 001 teckningsoptioner varav 233 334

teckningsoptioner tecknats för. Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna är 2,10 SEK per aktie och teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna kan ske från och med 15 januari 2024 till och med den 15 mars 2024.

*Beslutsmajoritet*

För beslut enligt styrelsens förslag enligt punkt 12 krävs att det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*Bemyndigande*

Styrelsen, verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

---

Tessin Nordic Holding AB (publ)

**Stockholm i april 2022**

*Styrelsen*