

Protokoll fört vid årsstämma i **Yubico AB**,
org. nr 559278-6668, den 14 maj 2024,
kl. 16.00-16.55, i Stockholm.

1 ÖPPNANDE AV ÅRSSTÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 1)

Styrelsens ordförande Patrik Tigerschiöld hälsade aktieägarna och övriga närvarande välkomna och förklarade årsstämman öppnad.

2 VAL AV ORDFÖRANDE VID ÅRSSTÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 2)

Stämman valde Patrik Tigerschiöld till ordförande vid stämman i enlighet med valberedningens förslag. Styrelseordföranden informerade stämman om att Yubicos chefsjurist Henrik Lejdeborn ombetts att föra dagens protokoll.

Stämman beslutade att inbjuda gäster t.ex. anställda och aktieägare som inte rösträttsregistrerat sig var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

3 UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD (DAGORDNINGENS PUNKT 3)

Stämman beslutade att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade, och av Computershare AB på uppdrag av bolaget upprättade, förteckningen över anmälda och närvarande aktieägare och ombud med eventuella biträden samt inkomna poströster, att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal aktieägare i förväg lämnat särskilda instruktioner för röstning samt att poströster avgivits inför stämman och att en sammanställning av röstinstruktionerna jämte avgivna poströster fanns tillgänglig om någon aktieägare önskade ta del av sammanställningen.

4 VAL AV EN ELLER TVÅ PERSONER ATT JÄMTE ORDFÖRANDE JUSTERA ÅRSSTÄMMANS PROTOKOLL (DAGORDNINGENS PUNKT 4)

Stämman valde Jannis Kitsakis, ombud för Fjärde AP-fonden, att tillsammans med ordföranden justera protokollet.

5 PRÖVNING AV OM ÅRSSTÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD (DAGORDNINGENS PUNKT 5)

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

6 GODKÄNNANDE AV DAGORDNING (DAGORDNINGENS PUNKT 6)

Stämman godkände styrelsens förslag till dagordning, som hade varit infört i kallelsen till stämman.

Årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 samt styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

7 ANFÖRANDE AV DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN (DAGORDNINGENS PUNKT 7)

Verkställande direktören Mattias Danielsson presenterade och redogjorde för bolagets och koncernens verksamhet under 2023 samt första kvartalet 2024.

Verkställande direktören besvarade frågor om bl.a. Yubicos avsedda listbyte, konkurrenssituation, verksamhetsutveckling och marknadsföring.

8 FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNINGEN OCH REVISIONSBERÄTTELSEN SAMT KONCERNREDOVISNINGEN OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSEN (DAGORDNINGENS PUNKT 8)

Ordföranden konstaterade att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 var framlagda på stämman.

Bolagets huvudansvarige revisor, Magnus Svensson Henryson, PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"), redogjorde för slutsatserna i revisionsberättelsen.

9 A) - BESLUT OM FASTSTÄLLANDE AV RESULTATRÄKNINGEN OCH BALANSRÄKNINGEN SAMT KONCERNRESULTATRÄKNINGEN OCH KONCERNBALANSRÄKNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 9A)

Stämman beslutade att fastställa balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2023 samt resultaträkning och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2023.

B) - BESLUT OM DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ELLER FÖRLUST ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 9B)

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2023 och att till stämmans förfogande stående medel om 817 296 596 kronor balanseras i ny räkning.

C) - BESLUT OM ANSVARFRIHET FÖR STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2023 (DAGORDNINGENS PUNKT 9C)

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2023. Noterades att beslutet om ansvarsfrihet omfattar de personer som varit styrelseledamöter eller verkställande direktör i såväl ACQ Bure AB som Yubico AB under 2023 i och med fusionen som fullföljdes i september 2023.

Det antecknades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

10 FRAMLÄGGANDE AV ERSÄTTNINGSRAPPORT FÖR GODKÄNNANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 10)

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att godkänna rapporten över ersättningar till verkställande direktören och styrelsen för räkenskapsåret 2023.

11 PRESENTATION AV VALBEREDNINGENS FÖRSLAG OCH ARBETE (DAGORDNINGENS PUNKT 11)

Valberedningens ordförande Carsten Browall presenterade valberedningens arbete och förslag till beslut om antal styrelseledamöter, antal revisorer, arvode till styrelsens ledamöter, arvode till revisor, val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt val av revisor.

12 BESLUT OM ANTAL STYRELSELEDAMÖTER OCH REVISORER (DAGORDNINGENS PUNKT 12)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen, för tiden till slutet av nästa årsstämma, ska bestå av sju stämموvalda styrelseledamöter.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att bolaget ska ha en revisor utan suppleant.

13 BESLUT OM ARVODE TILL STYRELSENS LEDAMÖTER OCH REVISORN (DAGORDNINGENS PUNKT 13)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvoden till styrelsens ledamöter ska utgå med 860 000 kronor (tidigare 500 000 kronor) till styrelsens ordförande och med 460 000 kronor (tidigare 250 000 kronor) till var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna. För arbete i revisionsutskottet ska ett årligt arvode utgå med 200 000 kronor (tidigare 100 000 kronor) till utskottets ordförande samt med 100 000 kronor till ledamot i revisionsutskottet. För arbete i ersättningsutskottet ska ett årligt arvode utgå med 100 000 kronor till utskottets ordförande samt med 50 000 kronor till ledamot i ersättningsutskottet. Ingen ersättning ska utgå till styrelseledamot som är anställd av bolaget. Den totala ersättningen uppgår till 3 610 000 kronor.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

14 VAL AV STYRELSELEDAMÖTER OCH STYRELSEORDFÖRANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 14)

Ordföranden lämnade upplysningar om vilka uppdrag som de förslagna styrelseledamöterna har i andra företag.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att till styrelseledamöter omvälja Patrik Tigerschiöld, Stina Ehrensärd, Gösta Johannesson, Paul Madera, Eola Änggård Runsten och Ramanujam Shriram, samt att välja Jaya Baloo till ny styrelseledamot.

Stämman beslutade vidare i enlighet med valberedningens förslag att välja Patrik Tigerschiöld till styrelseordförande.

15 VAL AV REVISOR (DAGORDNINGENS PUNKT 15)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, och i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att omvälja det registrerade revisionsbolaget PwC till revisor för tiden till slutet av nästa årsstämma. Det noterades att PwC informerat att Magnus Svensson Henryson även fortsättningsvis kommer att vara huvudansvarig revisor.

16 BESLUT OM INSTRUKTION FÖR VALBEREDNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 16)

Stämman beslutade att anta ny instruktion för valberedningen i enlighet med valberedningens förslag i [Bilaga 2](#).

17 BESLUT OM FASTSTÄLLANDE AV RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (DAGORDNINGENS PUNKT 17)

Stämman beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag i [Bilaga 3](#).

18 BESLUT OM LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM 2024, INNEFATTANDE BESLUT OM A) PRESTATIONSAKTIEPROGRAM (ENG. PERFORMANCE STOCK UNIT PROGRAM), B) EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER, OCH C) ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER TILL DELTAGARE ELLER TREDJE PART (DAGORDNINGENS PUNKT 18)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett prestationsaktieprogram, innefattande emission av teckningsoptioner och överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare eller tredje part (LTI 2024), [Bilaga 4](#).

Fullständiga teckningsoptionsvillkor framgår av [Bilaga 5](#).

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

19 BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV AKTIER (DAGORDNINGENS PUNKT 19)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, [Bilaga 6](#).

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

20 STÄMMANS AVSLUTANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 20)

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

Henrik Lejdeborn

Justeras:

Patrik Tigerschiöld

Jannis Kitsakis

BILAGA 2

Beslut om instruktion för valberedningen (punkt 16)

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar fastställa följande instruktion för valberedningen att gälla tills vidare till dess bolagsstämman beslutar att ändra instruktionen.

Inledning

Valberedningen ska utföra sitt uppdrag i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningens sammansättning m.m.

Bolaget ska ha en valberedning bestående av fyra ledamöter utsedda av envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna enligt nedan som önskar utse en ledamot. Om någon av de fyra till röstetalet största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen, ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill.

Valberedningen inför nästkommande årsstämma ska konstitueras baserat på de aktieägare som per sista bankdagen i september registrerats i den av Euroclear förda aktieboken, samt annan tillförlitlig information om aktieinnehav som har lämnats till bolaget vid denna tidpunkt.

Styrelsens ordförande ska så snart information om ägande enligt ovan finns tillgänglig, kontakta en representant för var och en av de fyra största aktieägarna i bolaget som då har rätt att utse en ledamot vardera till valberedningen. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart den utsetts. Om en ledamot utsetts av en viss ägare ska ägarens namn anges.

Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna beslutar annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den störste aktieägaren. Ordföranden ska inte vara styrelseledamot i bolaget.

Om en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen tidigare än två månader före årsstämman inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna, ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna ska efter kontakt med valberedningens ordförande äga utse sina ledamöter.

Aktieägare som tillkommit bland de fyra största ägarna senare än två månader före årsstämman ska i stället för att ingå i valberedningen ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen och således delta utan rösträtt.

Aktieägare som utsett ledamot till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningens arbete

Valberedningen ska för årsstämman lägga fram förslag till beslut avseende nedanstående punkter:

i) val av ordförande på stämman, ii) antal styrelseledamöter och revisorer, iii) val av och arvode till styrelsens ordförande respektive ledamöter i bolagets styrelse samt, i förekommande fall, annan särskild kommitté eller utskott, iv) val av och arvode till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant och v) förslag på sådana ändringar av valberedningsinstruktionen som

valberedningen bedömt vara lämpliga. Redogörelse för valberedningens arbete i form av förslag och yttranden från valberedningen ska i god tid innan årsstämman offentliggöras på bolagets webbplats.

Bolaget ska informeras om valberedningens förslag senast sex veckor före årsstämman. All information om eventuella nya styrelseledamöter ska biläggas förslaget.

Mandatet för den nuvarande valberedningen ska vara gällande tills den nya är utsedd enligt ovanstående kriterier.

BILAGA 3

Beslut om ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med nedan.

Riktlinjerna ska omfatta styrelseledamöter, verkställande direktör samt andra personer i bolagsledningen enligt 9.9 Svensk kod för bolagsstyrning. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och på förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman den 14 maj 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Styrelsen ska ha rätt att besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Om sådana avvikelser sker ska detta redovisas i ersättningsrapporten inför närmast följande årsstämma. Riktlinjerna ska gälla tills vidare, dock längst för tiden fram till årsstämman 2028.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Yubicos strategi finns tillgänglig på bolagets webbplats, <https://investors.yubico.com/sv/>. En framgångsrik implementering av bolagets strategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet och jämställdhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Detta gäller särskilt med hänsyn till att bolaget har en väsentlig del av sin verksamhet i USA. Bolaget ska därför tillämpa marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera ledande befattningshavare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. De ska vidare vara enkla, långsiktiga och mätbara.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen och övriga anställningsvillkor till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den totala ersättningen ska kunna utgöras av grundlön, rörlig ersättning, pension samt vissa övriga förmåner.

Fast grundlön

Den fasta lönen för ledande befattningshavare ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning ska kunna utgå till ledande befattningshavare där styrelsen bedömer att det uppmuntrar rätt beteenden och inte äventyrar långsiktigt värdeskapande. Den rörliga ersättningen ska belöna målrelaterade resultat. Ett utfall ska relateras till uppfyllelsen av bolagets finansiella mål och andra mätbara mål som stöder långsiktigt aktieägarvärde. Uppställda mål ska i huvudsak vara gemensamma för ledande befattningshavare men kan även i mindre omfattning avse den individuella prestationen. Mätperioden för rörlig ersättning ska som huvudregel baseras på prestation under en period om cirka tolv månader. Rörlig ersättning till verkställande direktör ska kunna uppgå till högst 100 procent av den fasta grundlönen och ska, för övriga ledande befattningshavare, kunna uppgå till högst 50 procent av den fasta grundlönen och ska i båda fallen vara icke pensionsgrundande. Rörlig ersättning får dock, som ett undantag på individuell basis, uppgå till högst 100 procent av den fasta grundlönen i

förhållande till andra ledande befattningshavare än verkställande direktör vars ersättning i betydande utsträckning är provisionsbaserad eller där detta anses nödvändigt med hänsyn till lokal marknadspraxis och den ledande befattningshavarens ansvar och uppgifter.

Aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Bolagsstämman ska, oberoende av dessa riktlinjer, kunna besluta om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Ett incitamentsprogram ska syfta till att förbättra deltagarnas engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor. Information om bolagets utestående aktie och aktiekursrelaterade incitamentsprogram finns tillgänglig på bolagets webbplats, <https://investors.yubico.com/sv/>.

Pension och övriga förmåner

Ledande befattningshavares pensionsvillkor ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar.

Ledande befattningshavares icke-monetära förmåner ska underlätta ledande befattningshavares arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad där respektive ledande befattningshavare är verksam. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst tio procent av den fasta årliga kontantlönen.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för verkställande direktören och tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Ersättning till styrelsen utöver av stämman beslutade styrelsearvoden

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna erhålla arvode och annan ersättning för arbete som utförs för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet. För sådana tjänster ska ett marknadsmässigt arvode kunna utgå, efter godkännande av styrelsen. Dessa riktlinjer ska tillämpas på sådan ersättning.

Beslutsprocessen

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottets uppdrag innefattar att förbereda styrelsens beslut att föreslå riktlinjer för ersättning till befattningshavare samt eventuella avvikelser från riktlinjerna. Styrelsen ska förbereda ett förslag om nya riktlinjer för ersättning åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets medlemmar är oberoende i förhållande till bolaget och dess bolagsledning. Vid styrelsens behandling av och beslut

i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån frågorna rör deras egen ersättning.

Beskrivning av förändringar i riktlinjerna m.m.

Styrelsen har inte mottagit några synpunkter från aktieägare på de befintliga riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen har gjort en allmän genomgång av riktlinjerna och styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare överensstämmer i huvudsak med de befintliga riktlinjerna. De uppdaterade riktlinjerna innefattar en möjlighet till rörlig ersättning, i särskilda fall, till andra ledande befattningshavare än verkställande direktör om högst 100 procent av den fasta grundlönen.

BILAGA 4

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2024, innefattande beslut om a) prestationsaktieprogram (eng. *performance stock unit program*), b) emission av teckningsoptioner, och c) överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare eller tredje part (punkt 18)

Bakgrund och motiv

Yubico har en betydande närvaro i USA och Kanada och cirka två tredjedelar av det totala antalet anställda i Yubico-koncernen är anställda i USA och Kanada, medan ungefär en tredjedel av antalet anställda är anställda i resten av världen, inklusive i Sverige. Under 2023 stod regionen Americas för cirka 66 procent av Yubicos nettoomsättning, medan resten av världen representerade cirka 34 procent.

Styrelsen anser att det är i bolagets och dess aktieägares intresse att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTI 2024**") baserat på prestationsaktierätter (eng. *performance stock units* ("**PSU:er**")) för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och andra anställda¹ i koncernen, i enlighet med detta förslag. LTI 2024 följer samma struktur som det långsiktiga incitamentsprogram 2023 som antogs vid extra bolagsstämman den 19 september 2023 men har andra prestationsvillkor, vilka nu hänförs till Yubicos finansiella mål. Strukturen för LTI 2024 kommer att göra det möjligt att ta hänsyn till marknadsförhållandena i de nyckelregioner där Yubico är verksamt, samtidigt som LTI 2024 tillgodoser bolagets önskan att ha ett gemensamt och enkelt incitamentsprogram. LTI 2024 föreslås omfatta upp till cirka 482 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och andra anställda¹ inom koncernen.

Förslaget har baserats på styrelsens bedömning att det är viktigt, och i samtliga aktieägares intresse, att skapa ännu större deltagande i koncernens utveckling bland ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda i koncernen. Styrelsen anser också att det är viktigt att kunna attrahera talanger över tid, att uppmuntra till fortsatt anställning och att bibehålla en hög andel av anställda som stannar kvar i sina anställningar.

Styrelsens avsikt är att fortsättningsvis föreslå att liknande incitamentsprogram inrättas årsvis.

Med beaktande av ovanstående föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att inrätta LTI 2024 i enlighet med punkt (a)-(c) nedan.

(a) Prestationsaktieprogram

LTI 2024 omfattar två olika serier:

Serie 1 av LTI 2024 består av PSU:er som kan tilldelas anställda i koncernen i USA och Kanada.

Serie 2 av LTI 2024 består av PSU:er som kan tilldelas anställda i koncernen i resten av världen, inklusive Sverige.

Villkoren för de två olika serierna är i allt väsentligt desamma, med undantag för vad som anges i punkt 5 nedan.

Följande villkor ska gälla för LTI 2024:

1. Det maximala antalet PSU:er som kan tilldelas är 700 000. Varje PSU ska ge innehavaren rätt att erhålla en aktie i bolaget², villkorat av uppfyllande av två finansiella prestationsvillkor (som

¹ Inklusive konsulter i särskilda fall som godkänts av styrelsen, i enlighet med "Administration av LTI 2024" nedan.

² Bolaget ska ha rätt att begära att innehavaren betalar kvotvärdet för varje aktie, beroende på vilket sätt leverans av aktier sker enligt LTI 2024.

beskrivs nedan) och fortsatt anställning i koncernen. Följaktligen ska det maximala antalet aktier som kan utbetalas till deltagarna enligt LTI 2024 vara 700 000 (med förbehåll för omräkning i enlighet med villkoren för LTI 2024). Baserat på den geografiska fördelningen av deltagarna, befattningsnivåer, tillväxt per region och andra omständigheter förväntar sig bolaget att cirka 75 procent av PSU:erna kommer att tilldelas enligt Serie 1 och cirka 25 procent enligt Serie 2. Bolagets VD kommer att tilldelas PSU:er enligt Serie 2.

2. PSU:er kan tilldelas nuvarande anställda i koncernen. Styrelsen ska ha rätt att besluta att även en person som blir anställd i koncernen efter dagen för årsstämman men före den 31 december 2024, ska kunna erbjudas att delta i LTI 2024 och tilldelas PSU:er, om det bedöms fördelaktigt för bolaget.
3. Avsikten är att lansera LTI 2024 och tilldela PSU:erna kort efter årsstämman. PSU:erna kommer att intjänas med en tredjedel vid var och ett av tre årliga intjänandedatum (var för sig ett "**Intjänandedatum**") som infaller på dagen för offentliggörande av bolagets delårsrapport för det första kvartalet under 2025, 2026 och 2027, förutsatt att deltagaren fortfarande är anställd i koncernen (med vissa begränsade undantag, såsom att deltagarens anställning avslutas till följd av pension eller långvarig sjukdom) på relevant Intjänandedatum, samt att prestationsvillkoren har uppfyllts under relevant prestationsperiod som föregår sådant Intjänandedatum, i enlighet med nedan.
4. Intjänande av PSU:er ska vara villkorat av uppfyllande av två finansiella prestationsvillkor avseende bolagets omsättningstillväxt ("**Omsättningsvillkoret**") och EBIT-marginal ("**EBIT-marginalvillkoret**") (var för sig ett "**Prestationsvillkor**") under prestationsperioder motsvarande var och ett av räkenskapsåren 2024, 2025 och 2026 eller, enligt mekanismen för catch-up, som ett genomsnitt för räkenskapsåren 2024-2026 (CAGR) i relation till Omsättningsvillkoret eller under 2026 i relation till EBIT-marginalvillkoret, så som tillämpligt. 60 procent av de PSU:er som tilldelas innehavare ska vara hänförliga till uppfyllande av Omsättningsvillkoret och 40 procent av de PSU:er som tilldelas innehavare ska vara hänförliga till uppfyllande av EBIT-marginalvillkoret.

Omsättningsvillkoret:

Omsättningstillväxt under ett räkenskapsår som överstiger 20 procent som ingångsnivå, 25 procent som målnivå och 30 procent som stretchnivå.

EBIT-marginalvillkoret:

EBIT-marginal under 2024 som överstiger 15 procent som ingångsnivå, 17 procent som målnivå och 19 procent som stretchnivå. EBIT-marginal under 2025 som överstiger 16,5 procent som ingångsnivå, 18,5 procent som målnivå och 20,5 procent som stretchnivå. EBIT-marginal under 2026 som överstiger 18 procent som ingångsnivå, 20 procent som målnivå och 22 procent som stretchnivå.

En linjär interpolation ska tillämpas mellan ingångsnivån och stretchnivån, varvid ingångsnivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att möjliggöra intjänande av PSU:er, med förbehåll för mekanismen för catch-up. Om ingångsnivån uppnås ska intjänande av 80 procent av de relevanta PSU:erna ske. Om målnivån uppnås ska 100 procent av de relevanta PSU:erna intjänas.

Catch-up:

Omsättningsvillkoret: För att uppfylla Omsättningsvillkoret ska deltagare ha rätt att tillämpa genomsnittlig prestation under 2024–2026 (CAGR) i stället för årlig prestation för 2024, 2025 respektive 2026, varvid ingångsnivån för Omsättningsvillkoret (CAGR) är 20 procent, målnivån är 25 procent och stretchnivån är 30 procent.

EBIT-marginalvillkoret: För att uppfylla EBIT-marginalvillkoret ska deltagare ha rätt att tillämpa EBIT-marginalen under 2026 i stället för årlig prestation under 2024, 2025 respektive 2026, varigenom ingångsnivån för EBIT-marginalvillkoret (2026) är 18 procent, målnivån är 20 procent och stretchnivån är 22 procent.

Catch-up ska endast vara tillgängligt för en deltagare som fortfarande är anställd inom koncernen på dagen för offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det första kvartalet under 2027. Det maximala antalet intjänade PSU:er kommer inte att överstiga 100 procent av det totala antalet tilldelade PSU:er.

Överprestation

Om stretchnivån uppnås ska intjänande av 120 procent av relevanta PSU:er ske, förutsatt att intjänande som överstiger 100 procent endast ska ske i den utsträckning det andra Prestationsvillkoret för samma prestationsperiod inte uppfyllts, eller för hela perioden 2024–2026 eller 2026 om mekanismen för catch-up tillämpas i relation till Omsättningsvillkoret respektive EBIT-marginalvillkoret, så som tillämpligt, så att uppfyllelsen av båda Prestationsvillkoren under den relevanta perioden som ett genomsnitt aldrig kan överstiga 100 procent.

5. Varje intjänad PSU av Serie 1 berättigar innehavaren att erhålla utbetalning av en aktie i bolaget, i enlighet med villkoren för LTI 2024, så snart som praktiskt möjligt efter varje Intjänandedatum. Varje intjänad PSU av Serie 2 berättigar innehavaren att erhålla utbetalning av en aktie i bolaget i enlighet med villkoren för LTI 2024 så snart som praktiskt möjligt efter Intjänandedatumet under 2027. PSU:er som inte har intjänats vid Intjänandedatumet (och som inte är föremål för catch-up) kommer att förfalla och anses förverkade utan ersättning.
6. Styrelsen ska ha rätt att omräkna det högsta antalet aktier (per PSU och totalt) i händelse av mellanliggande företrädesemissioner, fondemissioner, aktiesplit, omvänd aktiesplit eller liknande händelser, i syfte att uppnå samma ekonomiska avsikt med tilldelningarna för deltagarna.
7. I händelse av ett kontrollägarskifte avseende bolaget som innebär att en part, eller flera parter som agerar i samförstånd, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av rösterna i bolaget eller en direkt eller indirekt försäljning, överföring eller annan avyttring av hela eller i huvudsak hela verksamheten och tillgångarna, ska alla ej intjänade PSU:er intjänas i proportion till den tid och prestationsnivå som uppnåtts enligt styrelsens bedömning vid kontrollägarskiftet och regleras i enlighet med villkoren i LTI 2024.
8. PSU:erna kommer inte inneha någon rösträtt, antalet PSU:er kommer inte att ökas och ingen kontantersättning kommer att utbetalas som utdelningsekvivalenter för intjänade PSU:er.
9. Den maximala utspädningen för nuvarande aktieägare till följd av LTI 2024, inklusive teckningsoptioner utgivna i enlighet med punkt (b) nedan, är 0,8 procent (0,9 procent inklusive teckningsoptioner utgivna för att täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter)) av det nuvarande totala antalet utestående aktier i bolaget vid full intjäning och fullt utnyttjande av teckningsoptioner enligt LTI 2024. Programmet förväntas resultera i vissa

kostnader, främst relaterade till redovisning (IFRS2), vilket är en icke kassaflödespåverkande post, av lönekostnader och sociala avgifter. Om 100 procent av PSU:erna i LTI 2024 intjänas beräknas lönekostnaderna (IFRS2) för PSU:erna uppgå till cirka 42,3 miljoner kronor på årsbasis baserat på stängningskursen i Yubicos aktie den 5 april 2024. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 7,6 miljoner kronor på årsbasis, baserat på ett antagande om ökning av aktiekursen om 100 procent vid tidpunkten för utbetalning av aktier, och 5,7 miljoner kronor baserat på ett antagande om ökning av aktiekursen om 50 procent. Lönekostnaderna kommer att redovisas under löptiden för LTI 2024 baserat på ändringarna i intjänande av PSU:erna. De totala kostnaderna för sociala avgifter under löptiden för LTI 2024 kommer att bero på den geografiska fördelningen av deltagarna, antalet PSU:er som kommer att intjänas och värdet av den förmån som deltagaren kommer att erhålla. Alla beräkningar ovan är indikativa och syftar endast till att illustrera de kostnader som LTI 2024 kan medföra.

10. För att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTI 2024 och för att täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) är styrelsens förslag, som ett förstahandsalternativ, att årsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner och överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna eller till en tredje part i enlighet med punkterna (b) och (c) nedan. Styrelsen anser att detta alternativ är den mest kostnadseffektiva och flexibla säkringsåtgärden. För det fall förslagen om emission och överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med punkterna (b) och (c) nedan inte godkänns med erforderlig majoritet föreslår styrelsen i stället, som ett andrahandsalternativ, att bolaget kan säkra sina åtaganden enligt LTI 2024 genom att ingå ett aktieswapavtal med en tredje part, varigenom den tredje parten i eget namn ska ha rätt att förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för LTI 2024, utan användande av teckningsoptioner. Den årliga räntekostnaden för ett sådant aktieswapavtal, som omfattar hela LTI 2024, beräknas uppgå till cirka 4,5 miljoner kronor baserat på nuvarande räntenivåer.
11. LTI 2024 ska regleras av svensk lag.

Principer för tilldelning etc.

Deltagarnas rätt till tilldelning av PSU:er skiljer sig mellan anställda beroende på bland annat roll och ansvar i koncernen. Deltagarna har på den grunden delats in i tre olika kategorier:

Kategori A (högst 12 personer): Ledande befattningshavare.

Kategori B (högst 90 personer): Ledning och anställda vars prestation har en direkt påverkan på bolagets finansiella resultat.

Kategori C (högst 380 personer): Övriga anställda.

Kategori	Maximalt antal PSU:er för en deltagare	Maximalt totalt antal PSU:er inom kategorin
Kategori A	130 000	300 000
Kategori B	7 000	200 000
Kategori C	3 500	200 000
Totalt högsta antal Kategori A, B och C	N/A	700 000

Administration av LTI 2024

Styrelsen ska ansvara för utformning, tolkning och hantering av PSU:er som tilldelas enligt LTI 2024 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor. För det fall en deltagare, efter ett Intjänandedatum, inte kan erhålla utbetalning av aktier från intjänade PSU:er enligt tillämplig lag eller regler eller till rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser av deltagaren eller bolaget, ska styrelsen ha rätt att besluta att PSU:erna helt eller delvis ska lösas in kontant. Styrelsen ska även ha rätt att efter eget övervägande besluta att aktier och/eller kontanter ska innehållas av bolaget för att täcka eller underlätta betalning av tillämpliga skatter. Styrelsen kan tillåta konsulter att delta i LTI 2024 om förutsättningarna för LTI 2024 kan tillämpas på ett lämpligt sätt i förhållande till en sådan person.

Styrelsen ska även äga rätt att justera detaljerade villkor för PSU:er i händelse av betydande förändringar inom koncernen eller dess operativa miljö som medför att de detaljerade villkoren som fastställts för PSU:er enligt LTI 2024 inte längre är rimliga eller lämpliga, förutsatt att sådana förändringar inte är mer fördelaktiga för deltagaren än de villkor som anges i detta förslag. Styrelsen ska pröva om utfallet av LTI 2024 är rimligt med hänsyn till bolagets finansiella resultat och ställning samt andra omständigheter, såsom sociala, etiska och regelefterlevnad, och, om så inte är fallet, besluta att minska tilldelningen enligt LTI 2024 till en lägre nivå som styrelsen bedömer lämplig.

Särskild motivering

Enligt ersättningsreglerna (Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram) som förvaltas av Aktiemarknadens självregleringskommitté ska det anges och motiveras varför intjänandeperioden eller perioden från avtalets ingående till dess att en aktie kan förvärfvas är kortare än tre år. PSU:er av Serie 1, som innehas av deltagare i USA och Kanada, kan under vissa förutsättningar berättiga till utbetalning av aktier redan efter cirka ett år. Skälet till att ha en kortare intjänandeperiod och en kortare period än tre år till utbetalning av aktier för dessa deltagare är att säkerställa att bolaget har ett konkurrenskraftigt erbjudande som arbetsgivare i USA och Kanada att möta kraven på internationell teknisk talang som är avgörande för bolagets framtida framgång och utveckling.

Förberedelse

LTI 2024 har beretts av ersättningsutskottet och antagits av styrelsen för Yubico.

(b) Emission av teckningsoptioner

För att säkerställa leverans av aktier enligt LTI 2024 och för att täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) föreslår styrelsen att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitterar högst 762 598 teckningsoptioner, vilka berättigar till teckning av nya aktier i bolaget enligt följande.

1. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt. Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en aktie i bolaget, varför aktiekapitalet kommer att öka med högst 1 906 495 kronor efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom fyra veckor från dagen för årsstämman. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska kunna utnyttjas för teckning av aktier i bolaget mellan den 1 april 2025 och den 31 augusti 2027.

5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.
6. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen av teckningsoptioner säkerställer bolagets förmåga att leverera aktier till deltagarna i LTI 2024 och att täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter).
7. De nyemitterade aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
8. Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 2024/2027 kommer att hållas tillgängliga senast tre veckor före årsstämman.

(c) Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare eller tredje part

Styrelsen föreslår vidare att bolaget får överlåta teckningsoptionerna utgivna enligt punkt b) ovan (i) till deltagarna eller till en anvisad tredje part, i syfte att leverera aktier till deltagarna i enlighet med villkoren för LTI 2024, inklusive till en anvisad tredje part enligt ett aktieswapavtal, och (ii) till ett pris som motsvarar teckningsoptionernas verkliga marknadsvärde utifrån en sedvanlig värderingsmetod, till en anvisad tredje part i syfte att täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) för LTI 2024.

BILAGA 5

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2024/2027 AVSEENDE TECKNING AV AKTIER I YUBICO AB

1 DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Aktiens Genomsnittskurs"	genomsnittlig volymviktad betalkurs för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market eller Nasdaq Stockholm, avrundat till närmaste helt tiotal (10) öre varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt, under en angiven period. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag, annan allmän helgdag i Sverige, julafton, nyårsafton eller midsommarafton.
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
"Bolaget"	Yubico AB, org. nr 559278-6668 (tillika utfärdare).
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.
"Innehavaren"	en innehavare av Teckningsoptioner.
"Teckningsoption"	rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

2 KONTOFÖRANDE INSTITUT OCH REGISTRERING ETC.

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 762 598 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och därför kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

Teckningsoptionerna registreras för Innehavarens räkning på ett konto i Bolagets avstämningsregister. Registrering avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4, 5 och 7 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

3 RÄTT ATT TECKNA AKTIER

Innehavaren ska ha en rätt, men ingen skyldighet, att för varje Teckningsoption teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande det vid var tid gällande kvotvärdet per aktie.

Omräkning av teckningskursen samt det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till tecknande av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teckning kan dock aldrig ske till en teckningskurs som understiger kvotvärdet på Bolagets aktie.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier som Innehavaren samtidigt önskar teckna. Vid sådan teckning ska således bortses från överskjutande del av en Teckningsoption som inte kan utnyttjas.

4 TECKNING AV AKTIER

Önskar Innehavaren utnyttja Teckningsoptionerna kan anmälan om teckning av aktier ske mellan 1 april 2025 och 31 augusti 2027.

Anmälan om teckning kan även ske vid den senare respektive tidigare slutdag för anmälan om teckning som kan komma att fastställas i de fall som framgår av punkt 7 mom.(C), (D), (E), (L) och (M) nedan.

Anmälan om teckning görs genom att den anmälningsedel för registreringsåtgärder som kommer att hållas tillgänglig för Innehavaren ges in till Bolaget eller den part Bolaget anvisar. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid förfaller automatiskt alla rättigheter enligt Teckningsoptionerna.

5 BETALNING FÖR TECKNADE AKTIER

Betalning för de tecknade aktierna ska erläggas senast på den likviddag som anges på anmälningssedeln, dock senast tio (10) Bankdagar från anmälan om att utnyttja Teckningsoptionerna. Betalning ska erläggas kontant till av Bolaget anvisat konto. Sedan betalning har erlagts ska Banken tillse att Innehavaren registreras på anvisat konto som ägare till de aktier som omfattas av de utnyttjade Teckningsoptionerna såsom interimsktief. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering. Innehavaren ska betala de skatter och/eller avgifter som kan komma att uppstå till följd av överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Teckningsoptionerna, enligt svensk eller utländsk lagstiftning eller beslut av svensk eller utländsk myndighet.

Den del av teckningskursen vid aktieteckning som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.

6 INNEHAVARENS STÄLLNING

Teckningsoptionerna ger inte någon rätt för Innehavaren som tillkommer aktieägare i Bolaget såsom exempelvis rösträtt eller rätt till utdelning.

Innehavaren äger rätt att uppbära utdelning på de aktier som Innehavaren tecknar enligt dessa villkor första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

OMRÄKNING M.M.

Följande ska gälla beträffande den rätt som ska tillkomma Innehavaren i de situationer som anges i denna punkt. Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna punkt 7 kunna leda till att teckning kan ske till en teckningskurs som understiger kvotvärdet på Bolagets aktier.

- (A) Genomför Bolaget en **fondemission** ska, med verkan från och med den dag aktien noteras utan rätt till deltagande i fondemissionen, tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av, och dels en omräknad teckningskurs.

Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{antalet aktier efter fondemissionen} \end{array}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x antalet aktier} \\ \text{före fondemissionen} \end{array}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

- (B) Genomför Bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning av aktier**, s.k. split, ska en häremot svarande omräkning av antalet aktier som Teckningsoptionen berättigar till teckning av samt av teckningskursen utföras av Bolaget enligt samma grunder som vid omräkning i anledning av fondemission enligt mom. (A) ovan.
- (C) Genomför Bolaget en **nyemission** – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – ska tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av, och dels en omräknad teckningskurs.

Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av x (Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)
		<hr/> Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden
		<hr/> Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden – emissionskursen för den nya aktien)
		<hr/> antalet aktier före emissionsbeslutet

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll (0).

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av Bolaget inom fem (5) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande har skett.

Under tidsperioden från den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i emissionen till den dag då omräkningarna fastställs kan teckning av aktier inte äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om teckning under teckningstiden förskjuts slutdagen till andra handelsdagen efter teckningstidens utgång.

- (D) Genomför Bolaget en **emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551)** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning – ska tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar teckning av, och dels en omräknad teckningskurs.

Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(Aktiens Genomsnittskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ \text{ökad med teckningsrättens värde)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \end{array}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x Aktiens} \\ \text{Genomsnittskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ \text{ökad med teckningsrättens värde} \end{array}}$$

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under teckningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq First North Growth Market eller Nasdaq Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av Bolaget inom fem (5) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräkningarna fastställts ska bestämmelserna i mom. (C) sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- (E) Skulle Bolaget i andra fall än vad som anges i mom. (A) - (D) ovan **rikta ett erbjudande till aktieägarna** att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551), av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovannämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av, och dels en omräknad teckningskurs.

Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x Aktiens} \\ \text{Genomsnittskurs under anmälningstiden} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Aktiens Genomsnittskurs under} \\ \text{anmälningstiden ökad med värdet av rätten} \\ \text{till deltagande i erbjudandet} \end{array}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(Aktiens Genomsnittskurs under} \\ \text{anmälningstiden ökad med inköpsrättens} \\ \text{värde)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Aktiens Genomsnittskurs under} \\ \text{anmälningstiden} \end{array}}$$

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade volymvägda genomsnittet av betalkursen för inköpsrätten på Nasdaq First North Growth Market eller Nasdaq Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. (E), varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under tio (10) handelsdagar från och med första dag för notering framräknade volymvägda genomsnittet av betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq First North Growth Market eller Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om tio (10) handelsdagar. Om sådan notering inte äger rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande har skett.

Under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden kan teckning av aktier inte äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om teckning under anmälningstiden förskjuts slutdagen till första Bankdagen efter anmälningstidens utgång.

- (F) Vid **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger de vid utfärdande av Teckningsoptionerna prognostiserade utdelningarna som använts vid fastställande av optionspremien (extraordinär utdelning) ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av utdelningen, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på hela den extraordinära utdelningen.

Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \\ = \\ \text{föregående teckningskurs x Aktiens} \\ \text{Genomsnittskurs under den första} \\ \text{handelsdagen då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{extraordinär utdelning} \\ \hline \text{Aktiens Genomsnittskurs under ovan} \\ \text{angiven handelsdag ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelningen som utbetalas} \\ \text{per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \\ = \\ \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(Aktiens Genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelningen som utbetalas} \\ \text{per aktie)} \\ \hline \text{Aktiens Genomsnittskurs under ovan} \\ \text{angiven handelsdag} \end{array}$$

Skulle Bolaget besluta om **sakutdelning** till aktieägarna som innebär en extraordinär utdelning ska omräkning av teckningskursen ske enligt samma principer som vid kontant utdelning, varvid beräkningen av värdet av sakutdelningen att använda vid omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut.

- (G) Beslutas om **partiell delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen (2005:551)** genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses ska tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \\ = \\ \text{föregående teckningskurs x Aktiens} \\ \text{Genomsnittskurs under en period om 10} \\ \text{handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då} \\ \text{aktien noteras utan rätt till delningsvederlag} \\ \hline \text{Aktiens Genomsnittskurs under en period} \\ \text{om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag} \\ \text{då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{delningsvederlag ökad med värdet av det} \\ \text{delningsvederlag som utbetalas per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \\ = \\ \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(Aktiens Genomsnittskurs under en period} \\ \text{om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag} \\ \text{då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{delningsvederlag ökad med värdet av det} \\ \text{delningsvederlag som utbetalas per aktie)} \\ \hline \text{Aktiens Genomsnittskurs under en period} \\ \text{om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag} \\ \text{då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{delningsvederlag} \end{array}$$

Värdet av det delningsvederlag som utges per aktie ska för det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på en reglerad marknad anses motsvara genomsnittet av den för varje

handelsdag under ovan angiven period om tio (10) handelsdagar framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq First North Growth Market eller Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering ska värdet av delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningsvederlagets utgivande.

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av Bolaget inom fem (5) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om tio (10) handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. (C), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavaren ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

- (H) Om Bolagets aktiekapital skulle **minska** med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \\ = \end{array} \frac{\text{föregående teckningskurs x Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \\ = \end{array} \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av x (Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning}}$$

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen
		det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av Bolaget inom fem (5) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om tio (10) handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskurs och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. (H).

- (I) Om Bolaget skulle genomföra **återköp av egna aktier** genom erbjudande till samtliga aktieägare och där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med obligatorisk minskning av aktiekapitalet, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i mom. (H) ovan.
- (J) Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom. (A) - (I) ovan eller annan liknande åtgärd och skulle tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning, att omräkningsformeln inte är anpassad efter det aktieslag som åtgärden avser eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavaren erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.
- (K) Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två (2) decimaler.
- (L) Skulle aktier som avses med Teckningsoptionerna bli föremål för **tvångsinlösenförfarande** enligt 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551), ska Bolaget, för det fall att slutdag för anmälan om teckning skulle infalla senare än 30 dagar från det att begäran om tvångsinlösen offentliggjorts, fastställa ny slutdag infallande före utgången av nämnda tid.
- (M) Vad som sagts om tvångsinlösenförfarandet i mom. (L) ska äga motsvarande tillämpning om bolagsstämman i Bolaget beslutar att godkänna **fusionsplan**, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller **delningsplan** varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och Bolaget därvid upplöses utan **likvidation** eller om beslut fattas om Bolagets trädande i

likvidation eller om **konkurs**. Tidsperioden räknas därvid från offentliggörandet av beslut om fusion, delning, likvidation respektive konkurs.

8 FÖRVALTARE

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavaren.

9 BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller Euroclear att verkställa överföring, betalning eller att vidta andra åtgärder på grund av sådan omständighet som anges i första stycket, får åtgärderna uppskjutas tills hindret har upphört.

10 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas Innehavaren.

11 SEKRETESS

Banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavaren.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Innehavarens konto i Bolagets avstämningsregister:

1. Innehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress.
2. Antal Teckningsoptioner.

12 ÄNDRING AV VILLKOR

Banken äger att för Innehavarens räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

13 TILLÄMPLIG LAG M.M.

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget.

BILAGA 6

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emissionsbemyndigande för styrelsen enligt följande.

Styrelsen ska vara bemyndigad att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier i bolaget i den mån sådan emission kan ske utan ändring av bolagsordningen. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut som motsvarar tio procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman.

Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission med kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning. Kontant- eller kvittningsemission som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske på marknadsmässiga villkor.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna använda bolagets aktie som betalningsmedel i samband med potentiella förvärv, eller att använda emissionen av aktier för att finansiera potentiella förvärv, eller möjliggöra andra investeringar för att uppfylla bolagets strategiska mål.