

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ESOP 2025

Styrelsen för Hilbert Group AB (publ) ("**Hilbert Group**") föreslår att stämman beslutar om införande av ett personaloptionsprogram ("**ESOP 2025**") för anställda och konsulter i bolaget (inklusive dess dotterbolag) (punkt (a)), för bolagets verkställande direktör (punkt (b)) och för den nya styrelseordföranden i bolaget (punkt (c)). Vidare föreslår styrelsen att stämman beslutar om emission av teckningsoptioner, överlåtelse av teckningsoptioner samt bemyndigande för styrelsen att ingå swapavtal (punkt (d)).

Inom ESOP 2025 kommer deltagarna vederlagsfritt att tilldelas upp till 13 000 000 optioner att förvärva B-aktier i Hilbert Group ("**Optionerna**"), vilka kan intjänas under en treårsperiod i enlighet med nedan.

Skäl för förslaget

Syftet med ESOP 2025 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta medarbetare och konsulter i Hilbert Group samt att öka samstämmigheten mellan anställda, aktieägare och bolagets målsättningar.

Genom att erbjuda Optioner som är baserade på aktiekursens utveckling belönas arbete för ökat aktieägarvärde. ESOP 2025 belönar även deltagares fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i Hilbert Group. Noterbart är att ESOP 2025 endast utgör det andra tillfället under de senaste fyra åren som optioner har tilldelats i bolaget, och den genomsnittliga procentuella tilldelningen per år ligger fortfarande väl inom det typiska intervallet som observerats inom branschen. Mot denna bakgrund anser styrelsen att ESOP 2025 kommer att vara fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

För att kunna genomföra ESOP 2025 föreslår styrelsen att programmet ska säkras genom emission av teckningsoptioner som berättigar till teckning av en aktie i bolaget till aktiens kvotvärde, det vill säga 0,05 kronor, (nedan "**Teckningsoptionerna**") som dels kan överlätas till deltagare i bolaget, dels kan överlätas till en tredje part i ett arrangemang som säkrar vissa kostnader som ESOP 2025 medför för bolaget.

Deltagare och tilldelning i ESOP 2025

Högst 27 nuvarande och framtida anställda och konsulter i Hilbert Group kommer att erbjudas att delta i ESOP 2025 och kan tilldelas upp till högst 13 000 000 Optioner.

Rätten att erhålla Optioner framgår nedan.

Förslag	Deltagare	Beskrivning	Antal deltagare	Maximal tilldelning
(a)	Grupp 1	Ledande befattningshavare	Upp till fem deltagare	5 000 000
	Grupp 2	Övriga anställda	Upp till 20 deltagare	2 450 000
(b)	VD	Barnali Biswal	En	2 550 000
(c)	Styrelsens ordförande	Att presenteras inför extra bolagsstämman	En	3 000 000

Villkor för Optionerna i ESOP 2025

Varje Option berättigar innehavaren att förvärva en B-aktie på följande villkor:

Förslag	Teckningskurs/prestationsvillkor	Intjänandeperiod
(a)	För samtliga Optioner under förslag (a) är priset per aktie 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen under de tio handelsdagar som omedelbart föregår Tilldelningsdagen (enligt definition nedan).	Intjäning sker under en period om tre år, där en tredjedel av Optionerna intjänas per år.
(b)	För 2 000 000 av Optionerna under förslag (b) är priset per aktie 10 kronor. För 550 000 av Optionerna enligt förslag (b) är priset per aktie 15 kronor.	Intjäning sker under en period om tre år, där en tredjedel av Optionerna intjänas per år. Intjäning sker under en period om tre år, där en tredjedel av Optionerna intjänas per år.
(c)	Totalt 1 000 000 av Optionerna under förslag (c) är så kallade stegrade optioner, med ett pris per aktie om 15 kronor för 25 procent av optionerna, 20 kronor för 25 procent av optionerna, 25 kronor för 25 procent av optionerna och 30 kronor för resterande 25 procent av optionerna. För 1 000 000 av Optionerna enligt förslag (c) är priset per aktie noll. För 1 000 000 av Optionerna enligt förslag (c) är priset per aktie noll.	Intjäning sker under en period om tre år, där en tredjedel av Optionerna i varje pristranch intjänas per år. Intjäning är villkorad av att bolagets aktier, eller amerikanska depåbevis som representerar sådana aktier ("ADR"), tas upp till handel på Nasdaq Stock Market i USA ("Amerikanska Noteringen"). Sådana optioner ska intjänas på dagen för den Amerikanska Noteringen. Intjäning sker under en period om tre år, där en tredjedel av Optionerna intjänas per år. I händelse av genomförandet av en väsentlig strategisk transaktion ska det antal Optioner omedelbart intjänas som krävs för att deltagarens fullt utspädda innehav ska uppgå till en (1) procent av samtliga aktier i bolaget. Eventuellt icke-intjänad del av dessa Optioner kommer inte att intjänas vid den Amerikanska Noteringen, såvida inte en strategisk transaktion slutförs inom tre år från Tilldelningsdagen, i vilket fall det antal Optioner omedelbart ska intjänas som krävs för att bringa deltagarens fullt utspädda innehav till en (1) procent av alla aktier i bolaget.

Därutöver ska följande villkor gälla för samtliga Optioner:

1. Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt.
2. Optionerna får endast utnyttjas om deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd av Hilbert Group (eller, vad gäller konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till Hilbert Group).
3. Tilldelning förutsätter att förvärv av Optioner lagligen kan ske och att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser.
4. Styrelsen ska besluta om tilldelning av Optioner senast i samband med datum för årsstämman 2026 (där respektive tilldelning sker på en "**Tilldelningsdag**"). Om det krävs av regulatoriska skäl kan styrelsen förlänga den period under vilken Optionerna kan tilldelas deltagarna.
5. Efter utgången av en Options intjänandeperiod ska Optionen kunna utnyttjas under en period som slutar en månad efter treårsdagen av Tilldelningsdagen.
6. Antalet Optioner och lösenpriset för Optionerna ska vara föremål för sedvanlig omräkning, exempelvis i händelse av förändringar i Hilbert Groups aktiekapitalstruktur, exempelvis vid

fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Dessutom kan styrelsen besluta att Optionerna ska bli föremål för omräkning enligt en s.k. *nettostrike-formel*.

7. Optionerna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
8. Optionerna kan tilldelas av bolaget eller av något av dess dotterbolag.
9. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar bolaget ska samtliga Optioner intjänas i samband med ett kontrollägarskifte.

Utformning och administrering

Styrelsen ansvarar, i samråd med bolagets externa rådgivare, för att utforma de detaljerade villkoren för ESOP 2025 och att administrera programmet, inklusive att avgöra de detaljerade villkor som ska gälla mellan bolaget och deltagare i programmet, inom ramen för de ovan angivna villkoren och riktlinjerna.

Styrelsen ska även äga rätt att reducera den slutliga tilldelningen av aktier eller att, helt eller delvis, avsluta ESOP 2025 i förtid utan ersättning till deltagarna om styrelsens bedömning av bolagets ställning eller programmets effekter väsentligen förändras, exempelvis till följd av betydande förändringar i bolaget eller marknaden. Styrelsen ska även äga rätt att göra anpassningar så att programmet följer särskilda regler eller marknadsförutsättningar.

Kostnadssäkring

För att säkra de kostnader för sociala avgifter som bolaget ska betala efter tilldelning av aktier till deltagarna i ESOP 2025 ska styrelsen äga rätt att, på sedvanliga villkor, ingå ett så kallat equity/cash swap-avtal med en tredje part, exempelvis ett finansiellt institut. Swapavtalet finansieras genom att styrelsen har rätt att överlåta Teckningsoptioner till motparten i swapavtalet.

Maximal storlek och utspädning

Det maximala antalet B-aktier som kan komma att emitteras inom ramen för ESOP 2025 uppgår till 13 000 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 13,4 procent av utestående aktier i bolaget och cirka 7,5 procent av utestående röster i bolaget.

Redovisning

ESOP 2025 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Optionerna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Kostnader för ESOP 2025

Som ett resultat av de föreslagna leverans- och säkringsåtgärderna förväntas bolagets likviditet endast påverkas väsentligt av administrativa kostnader i samband med ESOP 2025.

Kostnaderna för programmet redovisas som en personalkostnad över intjänandeperioden i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. Eventuella sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen enligt UFR 7 under intjänandeperioden.

Följande sammanfattning visar ersättningskostnaden för ESOP 2025 enligt IFRS, förutsatt en volatilitet på 50 procent och ett potentiellt kapitaltillskott till bolaget:

ESOP 2025-kategori	Total kostnad	Årlig kostnad	Kapitaltillskott till Hilbert om alla optioner utnyttjas ¹
Grupp 1 och Grupp 2	24 317 695 SEK	8 105 898 SEK	112 346 000 SEK
VD-program	11 481 750 SEK	3 827 250 SEK	28 250 000 SEK
Ordförande — Stegrade optioner	2 136 213 SEK	712 071 SEK	22 500 000 SEK
Ordförande – Notering i USA	11 600 000 SEK	3 866 667 SEK	-
Ordförande – Strategisk transaktion	11 600 000 SEK	3 866 667 SEK	-
Totalt	61 135 658 SEK	20 378 553 SEK	163 096 000 SEK

Den genomsnittliga årliga kostnaden för socialförsäkringsavgifter förväntas inte vara väsentlig.

Styrelsen bedömer att de positiva resultateffekterna, som i slutändan kan uppnås genom ESOP 2025, kommer att uppväga eventuella kostnader relaterade till ESOP 2025.

Övrig information

Aktiemarknadens Självregleringskommittés föreskrifter om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram rekommenderar att det ska vara särskilt motiverat om intjänandeperioden i ett aktierelaterat incitamentsprogram understiger tre år. ESOP 2025 innebär att deltagarna kan förvärva två tredjedelar av aktierna i ESOP 2025 innan tre år har passerat från tilldelning. Det vill säga att en tredjedel av Optionerna intjänas ett år efter tilldelning. Ytterligare en tredjedel intjänas två år efter tilldelning. Den återstående tredjedelen intjänas tre år efter tilldelning.

Styrelsen har noggrant utrett olika alternativ för utformningen av bolagets ersättningssystem. Mot bakgrund av bland annat bolagets kassaflöde, finansiella ställning, kapitalstruktur, stora behov av att kunna erbjuda ett mindre antal högkvalitativa anställda konkurrenskraftig ersättning samt värdet av ett ersättningssystem som inte kräver omfattande administrativa åtgärder för bolaget, anser styrelsen att ESOP 2025 utgör en perfekt komponent i bolagets ersättningssystem.

Styrelsen har även noga övervägt huruvida hela eller delar av tilldelningen i ESOP 2025 ska vara villkorad av att vissa prestationsmål uppnås. Mot bakgrund av vad som anförts ovan, bolagets verksamhet och styrning, anser styrelsen att bolaget för närvarande inte gynnas av att sådana prestationsmål införs och att den föreslagna utformningen av ESOP 2025 optimerar förutsättningarna för långsiktigt värdeskapande i bolaget.

Övriga långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget har vid tidpunkten för stämman ett personaloptionsprogram ("**ESOP 2023**") för anställda och konsulter i bolaget och dess dotterbolag. För ytterligare information om ESOP 2023 hänvisas till bolagets årsredovisning för 2024.

Punkt (d) Emission av Teckningsoptioner, överlåtelse av Teckningsoptioner och bemyndigande att ingå swapavtal

Förslag till beslut om emission av Teckningsoptioner av serie 2025/2028

Styrelsens förslag till ESOP 2025 innebär att högst 13 000 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028 ("**Teckningsoptionerna**") med rätt till teckning av nya B-aktier i bolaget ska emitteras, i huvudsak i enlighet med nedan förslag.

¹ Förutsatt att styrelsen inte väljer att använda en omräkning av nettopriset.

1. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Varje Teckningsoption ska ge rätt att teckna en ny B-aktie i bolaget, vilket innebär att aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna, kommer att öka med högst 650 000 kronor.
2. Rätt att teckna Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget.
3. Teckning av Teckningsoptionerna ska ske senast den 31 december 2025. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska ge möjlighet att teckna aktier från och med den tidpunkt då teckningsoptionerna registreras hos Bolagsverket till och med den 31 december 2028.
5. Teckningsoptionerna ska vid teckning av aktier ha en teckningskurs om 0,05 kronor, vilket motsvarar aktiens kvotvärde.
6. De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
7. Antalet aktier som kan tecknas för varje Teckningsoption och teckningskursen kan komma att omräknas enligt omräkningsprinciper på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder.
8. Överkurs som erlagts för aktier som tillkommer på grund av teckning ska tillföras bolagets fria överkursfond.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget önskar införa ESOP 2025.

Förslag till beslut om överlåtelse av Teckningsoptioner till deltagare i ESOP 2025 och för att täcka kostnader för sociala avgifter samt bemyndigande att ingå equity/cashswap-avtal

Styrelsens förslag till ESOP 2025 innebär att stämman godkänner både att bolaget, vid ett eller flera tillfällen, överlåter Teckningsoptioner av serie 2025/2028 till deltagare i ESOP 2025 och till en tredje part för att täcka kostnader för ESOP 2025, och att bolaget ingår swapavtal med tredje part.

Särskilt bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket, Euroclear Sweden AB, eller på grund av andra formella krav.

Beslutsordning och majoritetskrav

För giltigt beslut enligt förslag (a) till (d) krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Vart och ett av förslagen (a), (b) och (c) är villkorat av att stämman godkänner förslag (d).

Stockholm i oktober 2025
Hilbert Group AB (publ)
Styrelsen