

---

I händelse av skillnad mellan den engelska och svenska versionen ska den svenska versionen gälla.

*In case of any discrepancy between the English and Swedish versions, the Swedish version shall prevail.*

---

STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV ETT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM FÖR ETT ANTAL ANSTÄLLDA INNEFATTANDE (i) RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT (ii) GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

*THE BOARD'S COMPLETE PROPOSAL ON IMPLEMENTATION OF A LONG-TERM INCENTIVE PROGRAMME FOR A NUMBER OF EMPLOYEES BY WAY OF (i) A DIRECTED ISSUE OF WARRANTS AND (ii) APPROVAL OF TRANSFER OF WARRANTS*

Styrelsen för Echandia Group AB föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (**Teckningsoptionsprogram 2021:2024:3**) för ett antal anställda innefattande (i) riktad emission av teckningsoptioner samt (ii) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt nedan. Teckningsoptionerna ska berättiga till teckning av nya aktier i bolaget. Upplyningsvis har bolaget två sedan tidigare pågående teckningsoptionsprogram och två program för kvalificerade personaloptioner vilka beskrivs under "Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram" nedan.

*The board of directors of Echandia Group AB proposes that the general meeting resolves on implementation of a long-term incentive programme (Warrants programme 2021:2024:3) for a number of employees by way of (i) a directed issue of warrants and (ii) approval of transfer of warrants on the terms and conditions set forth below. The warrants shall entitle to subscription of new shares in the company. For information, the company has two ongoing warrant incentive programmes as well as two programmes for qualified employee stock options which are described under "Existing share related incentive programmes" below.*

Incitamentsprogrammet ska omfatta ett antal nuvarande och framtida anställda inom koncernen (nedan benämnda "**Deltagarna**"). Styrelseledamöter i bolaget tillåts inte delta. Incitamentsprogrammet kommer att inkludera upp till elva Deltagare.

*The incentive programme shall encompass a number of existing and future employees in the company group (the "**Participants**"). Board members of the company will not be allowed to participate. The incentive programme will include up to eleven Participants.*

## Villkor för emissionen av teckningsoptioner

### *Terms and conditions for the issue of warrants*

1. Bolaget ska emittera högst 20 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget, med ett kvotvärde om 0,5 kronor. Om alla teckningsoptioner tecknas, överläts och utnyttjas av Deltagarna för teckning av nya aktier, kommer bolagets aktiekapital att öka med totalt 10 000 kronor (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med de sedvanliga teckningsoptionsvillkor som ska gälla för teckningsoptionerna).

*The company shall issue no more than 20,000 warrants. Each warrant entitles to subscription of one (1) new share in the company, with a quotient value of SEK 0.5. If all warrants are subscribed, transferred to and exercised by the Participants for subscription of new shares, the company's share capital will increase by SEK 10,000 (subject to potential recalculations in accordance with customary terms and conditions to be applicable in relation to the warrants).*

2. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av bolaget, varefter dessa ska överlåtas till Deltagarna i enlighet med det av bolagsstämman antagna beslutet och instruktioner från bolagets styrelse. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för föreslaget incitamentsprogram.

*The warrants may, with deviation from the shareholders' preferential rights, only be subscribed for by the company after which they are to be transferred to the Participants in accordance with the resolution adopted by the general meeting and instructions from the company's board of directors. The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is that the warrants are to be used within the proposed incentive programme.*

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista samma dag som bolagsstämmans emissionsbeslut. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.

*Subscription of warrants shall be made on a subscription list on the same day as the general meeting's issue resolution. The board of directors shall be entitled to prolong the subscription period.*

4. Bolaget ska inte erlagga någon betalning för teckningsoptionerna.

*The company is not to pay anything for the warrants.*

5. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med den 1 december till och med den 31 december 2024. Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av aktier senast den 31 december 2024 upphör att gälla.

*The warrants may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 1 December until and including 31 December 2024. Warrants that have not been exercised for subscription of shares by 31 December 2024 shall lapse.*

6. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 475,00 kronor per aktie ("**Lösenpriset**").

*Each warrant shall entitle the warrant holder to subscribe for one new share in the company at a subscription price of SEK 475,00 per share (the "Exercise Price").*

7. Teckningsoptionerna ska också vara underkastade de övriga villkor som framgår av Bilaga A.

*The warrants shall also be subject to the terms and conditions set forth in Schedule A.*

8. Styrelsens ordförande, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga vid registrering av beslutet vid Bolagsverket. \_

*The chairman of the board of directors, the CEO or a person appointed by the board of directors shall be authorised to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office.*

## Överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna

### **Transfer of warrants to the Participants**

Bolaget ska överlåta teckningsoptionerna till Deltagarna mot betalning av en premie motsvarande teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde per dagen för överlåtelsen, beräknat enligt Black & Scholes värderingsformel av en av bolaget anlitad oberoende värderingsman. I den mån det inte medför negativa skattekonsekvenser för koncernen ska teckningsoptioner kunna överlåtas vederlagsfritt (avser Deltagare i andra jurisdiktioner än Sverige).

*The company shall be entitled to transfer warrants to the Participants against a premium payable by the Participants corresponding to the theoretical market value of the warrants as of the date of transfer, calculated by an independent valuation agent engaged by the company by use of the Black & Scholes valuation model. Warrants may be transferred to the Participants free-of-charge provided that it does not entail negative tax consequences for the company group (with respect to Participants in other jurisdictions than Sweden).*

Styrelsen i bolaget ska besluta om tilldelning till Deltagarna i enlighet med följande principer. Ingen Deltagare kan erbjudas ett högre antal teckningsoptioner än den maximala tilldelningen enligt nedan.

Kategori	Maximalt antal teckningsoptioner per Deltagare	Maximalt antal teckningsoptioner inom respektive kategori
Projektingenjör	4 000	4 000
Financial Controller	4 000	4 000

Sales manager	4 000	4 000
Personer som inte tillhör någon av ovan nämnda kategorier (max 8 personer)	4 000	8 000

*The board of directors of the company shall resolve upon allocation to Participants in accordance with the following guidelines. No Participant may be offered a higher number of warrants than the maximum allocation set forth below.*

<b>Category</b>	<b>Maximum number of warrants per Participant</b>	<b>Maximal number of warrants within the respective category</b>
<b>Project engineer</b>	4,000	4,000
<b>Financial Controller</b>	4,000	4,000
<b>Sales manager</b>	4,000	4,000
<b>Individuals not belonging to the abovementioned categories (max 8 persons)</b>	4,000	8,000

Deltagarna kan välja att förvärva ett lägre men inte högre antal teckningsoptioner än vad deltagarna erbjuds.

*A Participant can choose to acquire a lower but not a higher number of warrants than offered to the Participant.*

För deltagare i andra länder än Sverige, förutsätts dels att vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att vidareöverlåtelse enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Teckningsoptionsprogram 2021:2024:3 i den mån så krävs för att tilldelning av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, ska kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Teckningsoptionsprogram 2021:2024:3.

*For participants in other jurisdictions in Sweden, it is implied that transfer of warrants is legally possible and that transfer, in the board of directors' opinion, can be carried out with reasonable administrative and financial efforts. The board of directors shall have the right to adjust the terms of the Warrants Programme 2021:2024:3 to the extent required in order for allotment of warrants to participants in other jurisdictions, to the extent practically possible, to be made under the same conditions imposed by the Warrants Programme 2021:2024:3.*

## **Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt**

### **Reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights**

Detta förslag har lagts fram i syfte att främja bibehållandet av ledande befattningshavare samt för att motivera ledande befattningshavare till att skapa värde för aktieägarna. Styrelsen bedömer att dessa syften ligger i linje med samtliga aktieägares intressen. Teckningsoptionerna föreslås emitteras till bolaget för överlåtelse till Deltagare i incitamentsprogrammet.

*This proposal is presented in order to strengthen the retention of senior executives and to motivate senior executives to create shareholder value. The board of directors assess that these objectives are in line with all shareholders' interests. The warrants are proposed to be issued to the company for transfer to Participants in the incentive programme.*

## Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram

### *Existing share related incentive programmes*

Teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier i bolaget har emitterats under två olika incitamentsprogram. Totalt 130 000 teckningsoptioner har emitterats enligt nedan tabell.

Serie	Antal teckningsoptioner	Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie mot betalning av teckningskurs enligt nedan	Teckningsperiod avseende nya aktier
2018:1	100 000	20 kronor	31 september 2021 – 31 oktober 2021
2020:1	30 000	85,20 kronor	1 november 2023 – 30 november 2023

*Warrants giving right to subscribe for new shares in the company have been issued under two different incentive programmes. In total 130,000 warrants have been issued in accordance with the table set forth below.*

<i>Series</i>	<i>Number of warrants</i>	<i>Each warrant entitles to subscription of one (1) new share against payment of the subscription price set forth below</i>	<i>Subscription period for new shares</i>
<i>2018:1</i>	<i>100,000</i>	<i>SEK 20</i>	<i>31 September 2021 – 31 October 2021</i>
<i>2020:1</i>	<i>30,000</i>	<i>SEK 85.20</i>	<i>1 November 2023 – 30 November 2023</i>

Om samtliga teckningsoptioner skulle utnyttjas för teckning av nya aktier skulle bolagets aktiekapital öka med 65 000 kronor genom utgivande av 130 000 nya aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,5 kronor (med förbehåll för eventuella omräkningar i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna). Detta skulle innebära en utspädning motsvarande cirka 8,6 % av

aktiekapitalet och antalet aktier och röster i bolaget (beräknat som det maximala aktiekapitalet och antal aktier/röster som kan emitteras, dividerat med det totala aktiekapitalet och antalet aktier/röster i bolaget efter det att samtliga teckningsoptioner har utnyttjats).

*If all warrants were to be exercised for subscription of new shares, the company's share capital would increase with SEK 65,000 through the issuance of 130,000 new shares, each with a quotient value of SEK 0.5 (subject to potential recalculations in accordance with customary terms and conditions applicable to the warrants). This would lead to a dilution corresponding to approximately 8.6% of the share capital and number of shares and votes in the company (calculated as the maximum amount of share capital and number of shares/votes that may be issued, divided by the total share capital and the total number of shares/votes in the company after all warrants have been exercised).*

Därutöver har bolaget tilldelat 46 000 kvalificerade personaloptioner. Det noteras att de sedan tidigare utgivna kvalificerade personaloptionerna kommer makuleras och ersättas med annat långsiktigt incitamentsprogram (2021:2024:1).

*In addition, the company has also allotted 46,000 qualified employee stock options. It is noted that the previously issued qualified employee stock options will be canceled and replaced with another long-term incentive programme (2021:2024:1).*

## **Teckningsoptionsavtal**

### ***Warrant agreement***

Samtliga teckningsoptioner enligt Teckningsoptionsprogram 2021:2024:3 kommer regleras av teckningsoptionsavtal vilka kommer ingå med respektive Deltagare. Teckningsoptionsavtalet kommer innehålla en s.k. intjänandemodell, särskilda överlåtelsebegränsningar och andra för sådana avtal sedvanliga villkor varvid vissa skillnader kan förekomma med anledning av nationella lagkrav.

*All warrants in relation to the Warrants Programme 2021:2024:3 will be governed by warrant agreements to be entered into with each Participant. The warrant agreement will include a vesting structure, certain transfer restrictions and other terms and conditions customary for such agreements with some potential differences due to requirements under local law.*

## **Kostnader, utspädning m.m.**

### ***Costs, dilution, etc.***

Enligt bolagets bedömning kommer koncernen inte belastas med några kostnader för sociala avgifter i förhållande till Teckningsoptionsprogram 2021:2024:3. Bolagets kostnader förväntas endast bestå av kostnader för implementering och praktisk hantering av programmet.

*The company's assessment is that the group will not incur any social security costs in relation to the Warrants Programme 2021:2024:3. The company's costs are expected to only be composed of costs for implementation and practical management of the programme.*

Vid full teckning, överlåtelse samt utnyttjande av samtliga 20 000 teckningsoptioner, kommer totalt 20 000 nya aktier emitteras i bolaget (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med sedvanliga teckningsoptionsvillkor gällande för teckningsoptionerna). Detta skulle medföra en utspädning motsvarande cirka 1,3 % av bolagets totala aktiekapital och antal aktier/röster (beräknat som det maximala aktiekapitalet och antal aktier/röster som kan emitteras, dividerat med det totala aktiekapitalet och antalet aktier/röster i bolaget efter det att samtliga teckningsoptioner har utnyttjats). Beräkningen av utspädningen enligt det föregående beaktar inte de aktier som skulle kunna tillkomma vid utnyttjande av de teckningsoptioner som utgivits i samband med tidigare incitamentsprogram.

*Upon full subscription, transfer and exercise of all 20,000 issued warrants, a total of 20,000 new shares will be issued in the company (subject to potential recalculations in accordance with customary terms and conditions applicable to the warrants). This would lead to a dilution corresponding to approximately 1,3 % of the total share capital and number of shares/votes in the company (calculated as the maximum amount of share capital and number of shares/votes that may be issued, divided by the total share capital and the total number of shares/votes in the company after all warrants have been exercised). The dilution calculation described above does not consider the shares that may be issued in connection with an exercise of the warrants which have been issued in connection with the previous incentive programmes.*

Utöver de incitamentsprogram som beskrivs under "Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram" ovan, finns det inga aktie eller aktieprisrelaterade incitamentsprogram utestående i bolaget per idag.

*Other than the incentive programmes described under "Existing share related incentive programmes" above, there are no share or share price related incentive programmes outstanding in the company as of today.*

Ovanstående beräkningar avseende utspädning och påverkan på nyckeltal gäller med förbehåll för omräkningar enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för programmen.

*The above calculations regarding dilution and impact on key ratios are subject to recalculations in accordance with the customary recalculation terms set out for the programmes.*

## **Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna**

### ***Approval of transfer of warrants from to the Participants***

Ett beslut att emittera teckningsoptioner i enlighet med förevarande förslag innefattar även ett godkännande av överlåtelser av teckningsoptioner till Deltagarna.

*A resolution to issue warrants in accordance with this proposal also includes an approval of the transfer of warrants to the Participants.*

## **Förslagets beredning**

### ***Preparation of the proposal***

Förevarande förslag har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har lagts fram av styrelsen.

*This proposal has been by the board of directors together with external consultants. The final proposal has been presented by the board of directors.*

## **Majoritetskrav**

### ***Majority requirements***

Föreslaget införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare innefattande riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna, omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551), varför giltigt beslut fordrar att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

*The proposed implementation of a long-term incentive programme for senior executives by way of a directed issue of warrants, and the approval of the transfer of warrants to the Participants, is governed by the provisions in Chapter 16 of the Swedish Companies Act (Sw. Aktiebolagslagen (2005:551)), and a valid resolution therefore requires that the proposal is supported by shareholders representing at least nine-tenths (9/10) of the votes cast as well as of all shares represented at the meeting.*

---

Styrelsen

*The board of directors*