

Större aktieägare för Binero Group AB (publ), org.nr 556264-3022, ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om emission av teckningsoptioner och införande av långsiktigt incitamentsprogram II 2026/2029

Bakgrund och motiv

Förslaget till beslut om incitamentsprogram har lagts fram då större aktieägare bedömer det angeläget och i alla aktieägares intresse att skapa större delaktighet för Bolagets styrelseledamöter vad avser Bolagets och koncernens utveckling.

Mot bakgrund av ovan föreslår större aktieägare att årsstämman beslutar om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Incitamentsprogram II 2026/2029**") till nuvarande styrelseledamöter i Bolaget.

Incitamentsprogram II 2026/2029 utgörs av teckningsoptioner av serie II 2026/2029 som ska överlåtas till styrelseledamöter i Bolaget. Teckningsoptionerna har en löptid om cirka tre (3) år, varefter innehavaren har rätt att utnyttja teckningsoptionerna för teckning av aktier under en period om två (2) månader efter löptiden.

A) Emission av teckningsoptioner

Större aktieägare föreslår att årsstämman beslutar om en riktad emission av högst 2 500 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 3 750 000 kronor.

För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget. Bolaget ska vidareöverlåta teckningsoptionerna till deltagarna enligt punkten B nedan.
2. Överteckning kan inte ske.
3. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa Incitamentsprogram II 2026/2029 varigenom deltagarna enligt punkten B nedan, genom en egen investering, ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under hela den period som det föreslagna programmet omfattar.
4. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Bolaget.
5. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på separat teckningslista senast den 8 maj 2026. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
6. Varje teckningsoption ger innehavare rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med 17 juli 2029 till och med den 17 september 2029.
7. Om innehavare av teckningsoption är förhindrad att teckna aktier under teckningsperioden på grund av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning ska Bolagets styrelse ha rätt att medge att sådan innehavare istället får teckna aktier så snart denne inte längre är förhindrad att göra det, dock senast 30 kalenderdagar efter sådant hinder har upphört.

8. Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionen ska motsvara 130 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 maj 2026 till och med den 15 maj 2026. Priset ska dock inte understiga aktiens kvotvärde. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen. Om teckningskursen överstiger aktiernas kvotvärde ska det belopp som utgör överkurs tillföras den fria överkursfonden vid utnyttjande av teckningsoptionerna.
9. Teckningsoptioner som innehas av Bolaget och som inte överlåtits enligt punkt B, får makuleras av Bolaget efter beslut av Bolagets styrelse. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.
10. För att kunna fullgöra förpliktelserna under Incitamentsprogram II 2026/2029 föreslår större aktieägare att årsstämman godkänner att Bolaget får förfoga över och överlåta teckningsoptionerna till deltagarna enligt punkten B nedan.
11. De nya aktier som utges vid teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
12. Den ovan fastställda teckningskursen för teckningsoptionerna avrundas till närmaste helt öre, varvid halvt öre (0,5) öre ska avrundas uppåt. Vidare kan teckningskursen, liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid split, sammanläggning, fondemission, nyemission samt i vissa andra fall i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Fullständiga villkor framgår av Bilaga B.

B) Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Rätt till förvärv

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget ska tillkomma nuvarande styrelseledamöter i Bolaget. Samtliga ledamöter ska ha rätt att teckna 500 000 teckningsoptioner vardera. För det fall samtliga teckningsoptioner inte överlåtits efter den initiala anmälningssperioden ska sådana icke överlåtna teckningsoptioner erbjudas övriga styrelseledamöter pro rata baserat på deras initiala anmälan. Trots detta ska en styrelseledamot inte erbjudas att förvärva mer än ytterligare 20% av det ursprungliga erbjudna antalet teckningsoptioner, dvs. inte mer än 600 000 teckningsoptioner totalt.

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget ska endast tillkomma de styrelseledamöter som vid anmälningssperiodens utgång fortsatt innehar uppdrag eller anställning i Bolaget.

Styrelsen ska inom ovan gränser slutgiltigt fastställa fördelning enligt de principer som anges ovan, samt hur många teckningsoptioner som deltagare ska erbjudas att förvärva.

Rätt att erhålla teckningsoptioner kräver att deltagaren ingår ett särskilt hembudsavtal med Bolaget vari Bolaget förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptionerna om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna. Hembud ska som huvudregel ske till marknadsvärdet.

Tilldelning förutsätter, dels att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske, dels att det kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

Anmälningstid

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske under tiden från och med den 18 maj 2026 till och med den 29 maj 2026. Styrelsen för Bolaget ska emellertid äga rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärv.

Pris och betalning m.m.

Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Mätperioden för beräkning av optionspremien är under perioden från och med den 8 maj 2026 till och med den 15 maj 2026.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske kontant senast den 30 juni 2026.

C) Närmare information om emissionen och överlåtelsen

Utspädning

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 2 500 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,78 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Detta med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan komma att ske till följd av vissa emissioner m.m. Utspädningen av aktier är beräknad som totalt antal nya aktier och röster som maximalt kan komma att ges ut vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras enligt detta beslutsförslag, dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget efter utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kan emitteras enligt detta beslutsförslag.

Se nedan under "*Övriga aktierelaterade incitamentsprogram*" avseende total utspädning inklusive övriga utestående program.

Preliminär värdering, kostnader och effekter på viktiga nyckeltal

Ett oberoende värderingsinstitut har gjort en preliminär värdering av marknadsvärdet på en teckningsoption av serie II 2026/2029 med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på en antagen aktiekurs om 2,14 kronor, en antagen teckningskurs om 2,78 kronor, en löptid på 3,3 år, en riskfri ränta om 2,5 procent, en antagen volatilitet om 35 procent, har värdet beräknats till ca 0,291 kronor per option. Den preliminära värderingen bygger på antaganden. Vid överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagare kommer marknadsvärdet att ha fastställts baserat på kända parametrar.

Då teckningsoptionerna av serie II 2026/2029 ska överlåtas till marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen bedöms programmet inte föranleda några kostnader för Bolaget i form av sociala avgifter eller liknande såvitt avser medarbetare bosatta i Sverige. Vid en positiv kursutveckling medför

Incitamentsprogram II 2026/2029 kostnader i form av sociala avgifter såvitt avser deltagare i vissa länder. Totala kostnader för sociala avgifter beror dels på hur många teckningsoptioner som deltagare bosatta i olika länder förvärvar och utnyttjar för teckning av aktier, dels på marknadsvärdet på Bolagets aktie vid tidpunkten för utnyttjandet av optionerna 2029, men också på vilka procentsatser som gäller för sociala avgifter i dessa länder (där sociala avgifter utgår). Baserat på antagandet att cirka 20 procent av de teckningsoptioner som kan ges ut inom ramen för Incitamentsprogram II 2026/2029 överläts till deltagare i andra länder, antagandet att alla dessa deltagare vill förvärva så många teckningsoptioner som möjligt, antagandet att cirka 20 procent av det totala antalet teckningsoptioner utnyttjas och en antagen aktiekurs om 4,00 kronor vid utnyttjandet av optionerna, beräknas den genomsnittliga procentsatsen för sociala avgifter att uppgå till ca 14 procent och kostnaden för sociala avgifter att uppgå till ca 0,07 MSEK. Vid samma antaganden som ovan, men en antagen aktiekurs om 5,00 kronor vid utnyttjandet istället för 4,00 kronor, beräknas kostnaden för sociala avgifter att uppgå till ca 0,14 MSEK.

De sociala avgifterna för utländska deltagare kommer att redovisas under teckningsoptionernas löptid baserat på gällande redovisningsmässiga principer.

Givet ovanstående antaganden, inklusive en antagen aktiekurs om 4,00 kronor respektive 5,00 kronor vid utnyttjandet av optionerna beräknas Incitamentsprogram II 2026/2029 få en marginell effekt på nyckeltalet resultat per aktie.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Incitamentsprogram II 2026/2029 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Beredning av ärendet

Förslaget till Incitamentsprogram II 2026/2029 har arbetats fram av större aktieägare med stöd av externa rådgivare. Större aktieägare har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Ingen som kan komma att omfattas av incitamentsprogrammet har deltagit i utformningen av villkoren.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har sedan tidigare två utestående incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner, Incitamentsprogram I och II 2023/2026. Programmen beslutades på årsstämman den 5 maj 2023 och omfattar sammanlagt 650 000 teckningsoptioner till styrelse och anställda som arbetar i Bolaget. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden från och med den 1 augusti 2026 till och med den 30 september 2026 förvärva en aktie till kursen 3,96 SEK/aktie. Ett fullt utnyttjande av Incitamentsprogram I och II 2023/2026 skulle ge en utspädning om cirka 0,47 procent av antalet aktier och röster.

Incitamentsprogram I och II 2023/2026, tillsammans med Incitamentsprogram II 2026/2029 som föreslås under denna punkt samt Incitamentsprogram I 2026/2029 som föreslås enligt punkt 12 på dagordningen, innebär en maximal utspädning om cirka 4,90 procent av antalet aktier och röster.

D) Bemyndiganden och beslutsregler

Det föreslås att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket samt att styrelsen ska ha rätt att vidta smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

För giltigt beslut enligt denna punkt krävs att det biträds av aktieägare representerandes minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de på årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm, mars 2026
Binero Group AB (publ)
Större aktieägare