

**Protokoll från årsstämma i Cyber Security 1 AB (publ), org. nr 556135–4811, den 25 maj 2022 / Minutes from the annual general meeting in Cyber Security 1 AB (publ), reg. no. 556135–4811, on 25 May 2022**

Stämman avhölls genom poströstningsförfarande enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Resultatet av förhandsröster avseende varje punkt på dagordningen redovisades i bilaga 1. Antecknades att samtliga röstande aktieägare hade röstat ja till samtliga i kallelsen framlagda förslag. / *The meeting was conducted by way of postal voting procedure in accordance with Section 20 and 22 of the Act (2020:198) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations. The result of the postal votes regarding each agenda item on the agenda was presented in appendix 1. It was recorded that all voting shareholders had voted in favour of all proposals set forth in the notice to the meeting.*

**1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman / Opening of the meeting and election of chairman of the meeting**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Johannes Bolsenbroek, som utsågs till ordförande vid stämman. / *The meeting was opened by the Chairman of the Board, Johannes Bolsenbroek, who was appointed as the chairman of the general meeting.*

**2. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting register**

Bilagad förteckning, bilaga 2, godkändes som röstlängd vid stämman. Det antecknades att 100 992 278 aktier och röster närvarade vid stämman vilket motsvarar cirka 14,2 procent av samtliga aktier och röster i bolaget. / *The attached register, appendix 2, was approved as voting register at the meeting. It was noted that 100,992,278 shares and votes were present at the meeting, which corresponds to approximately 14.2 percent of the total number of shares and votes in the company.*

**3. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda**

Den i kallelsen intagna dagordningen godkändes som dagordning vid stämman. / *The agenda set forth in the notice to the general meeting was approved as the agenda for the general meeting.*

**4. Val av en eller två justeringsmän / Election of one or two participants to verify the minutes**

Lucas Scholten, representant för aktieägare Marlo Finance B.V., utsågs att jämte ordföranden justera protokollet. / *Lucas Scholten, representative for shareholder Marlo Finance B.V., was appointed to verify the minutes alongside the chairman.*

**5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination of whether the general meeting has been duly convened***

Antecknades att kallelse till stämman hade skett i enlighet med aktiebolagslagen och bolagets bolagsordning, varför stämman konstaterades ha blivit i behörig ordning sammankallad. / *It was recorded that notice of the meeting had been given in accordance with the Swedish Companies Act and the company's articles of association, wherefore it was declared that the meeting had been duly convened.*

**6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / *Presentation of the company's annual accounts and its auditor's report and the consolidated accounts and consolidated audit report.***

Det antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen framlagts genom att handlingar funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida. / *It was recorded that the annual accounts and the auditor's report and the consolidated accounts and consolidated audit report had been presented by being available at the company and on the company's website.*

**7. a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *Adoption of the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet***

Beslöts att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning. *It was resolved to adopt the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet.*

**b) Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / *Appropriation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet***

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att årets resultat balanseras i ny räkning och att ingen utdelning lämnas. / *It was resolved in accordance with the proposal from the board of directors that the profits/loss shall be balanced in new account and that no dividends shall be paid.*

**c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören / *Discharge from liability for the directors of the board and CEO***

Samtliga styrelseledamöter och verkställande direktörer som under 2021 innehaft endera av dessa roller beviljades ansvarsfrihet för dess förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2021. / *All the directors of the board and the CEOs that had assumed any of these roles during 2021 were discharged from liability with regard to the management of the company's affairs during the financial year 2021.*

**8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer / *Determination of the number of board directors and deputy board directors and auditors***

Beslöts att styrelsen, för tiden intill nästa årsstämma har avhållits, ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att antalet revisorer ska vara en, utan revisorssuppleanter. / *It*

*was resolved that the board of directors, for the period until the next annual general meeting has been held, shall consist of five ordinary members without deputy board directors and that the number of auditors shall be one, without deputy auditors.*

**9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor / *Determination of the remuneration to the board of directors and auditors***

Beslöts att styrelsearvode om 450 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande och med 400 000 SEK till var och en av styrelsens övriga ledamöter, samt att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning. / *It was resolved that a board fee of SEK 450,000 shall be paid to the chairman of the board and that a board fee of SEK 400,000 shall be paid to each of the other board members, and that the auditor shall be remunerated in accordance with current approved accounts.*

**10. Val av styrelseledamöter samt revisor / *Election of the board of directors and auditors***

Beslöts, för tiden intill nästa årsstämma har avhållits, om omval av styrelseledamöterna Alan Goslar, Johannes Bolsenbroek, Pekka Honkkanen och Zeth Nyström och Robert Brown. / *It was resolved, for the period until the next annual general meeting has been held, to re-elect board directors Alan Goslar, Johannes Bolsenbroek, Pekka Honkkanen and Zeth Nyström and Robert Brown.*

Beslöt, för tiden intill nästa årsstämma har avhållits, att till revisor omvälja RSM Stockholm AB med Malin Lanneborn som utsedd huvudansvarig revisor. / *It was resolved, for the period until the next annual general meeting has been held, to re-elect RSM Stockholm AB as auditor, with Malin Lanneborn as appointed principal auditor.*

**11. Beslut om ändring av bolagsordningen / *Resolution to amend the articles of association***

Beslöts att ändra bolagsordningen genom antagande av ny bolagsordning, bilaga 3, med sålunda beslutade ändringar beskrivna nedan. / *It was resolved to amend the articles of association by adopting new articles of association, appendix 3, with the amendments thereby resolved described below.*

**§ 4. Aktiekapital / *Share Capital***

Lydelse före föreslagen ändring:/ *Wording before proposed change:*

*"Aktiekapitalet ska vara lägst 80 000 euro och högst 320 000 euro.*

*The share capital shall not be less than EUR 80,000 and not more than EUR 320,000."*

Lydelse efter föreslagen ändring/ *Wording after proposed change:*

*"Aktiekapitalet ska vara lägst 100 000 euro och högst 400 000 euro.*

*The share capital shall not be less than EUR 100,000 and not more than EUR 400,000."*

**§ 6. Antal aktier / *Number of Shares***

Lydelse före föreslagen ändring:/ *Wording before proposed change:*

*"Antalet aktier ska vara lägst 300 000 000 st och högst 1 200 000 000 st.*

*The number of shares shall be not less than 300,000,000 and not more than 1,200,000,000."*

*Lydelse efter föreslagen ändring:/Wording after proposed change:*

*"Antalet aktier ska vara lägst 375 000 000 st och högst 1 500 000 000 st.*

*The number of shares shall be not less than 375,000,000 and not more than 1,500,000,000."*

*Ny föreslagen bestämmelse/New proposed paragraph:*

***"§ 14 Fullmaktsinsamling och poströstning / Collection of proxies and postal voting***

*Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § 2 st. aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.*

*The board of directors may collect proxies in accordance with the procedure specified in Chapter 7 paragraph 4 section 2 of the Companies Act (2005: 551). The board of directors shall be entitled to decide that the shareholders shall be able to exercise their voting rights by post before a general meeting."*

**12. Beslut om incitamentsprogram 2022 för styrelsen och emission och överlåtelse av teckningsoptioner / Resolution on incentive program 2022 for the board of directors and issue and transfer of warrants**

*Beslöts att godkänna aktieägare förslag till beslut enligt bilaga 4. /It was resolved to approve the shareholder's proposal for resolution according to appendix 4.*

**13. Beslut om incitamentsprogram 2022 för anställda och emission och överlåtelse av teckningsoptioner / Resolution on incentive program 2022 for employees and issue and transfer of warrants**

*Beslöts att godkänna aktieägare förslag till beslut enligt bilaga 5. /It was resolved to approve the shareholder's proposal for resolution according to appendix 5.*

**14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner / Resolution to grant the board of directors the authority to issue shares, convertible instruments and warrants**

*Beslöts om bemyndigande för styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor. Emissionerna ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för förvärv av bolag eller rörelser, eller andelar däri, finansiering av bolagets rörelse samt reglering av skulder. / It was resolved to authorise the board of directors to, until the next annual general meeting, with or without deviation from the shareholders' preferential rights, on one or several occasions, resolve to issue shares, convertible instruments and/or warrants. Payment may be made in cash and/or with a condition to pay in kind or by way of set-off, or other conditions. The issues are to be performed on market conditions, taking into account any discount on market*

*terms. The reason for the authorization and the reason for the possible deviation from the shareholders' preferential rights is to enable capital raisings for the acquisition of companies or businesses, or portions thereof, funding of the operations of the company as well as settlement of debt.*

**15. Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

*Ordförande förklarade stämman avslutad. / The chairman of the meeting declared the meeting closed.*

\*\*\*\*\*

*Signatursida följer / Signature page to follow*

Vid protokollet / *At the minutes:*

Justeras/*Approved:*

---

Johannes Bolsenbroek

---

Lucas Scholten

Röstredovisning  
Voting record

Cyber Security 1 AB (publ)  
25-May-22

Punkt i dagordning / Agenda item	Aktier / röster / Shares/votes			% av aktiekapitalet / % of share capital	
	Ja / Yes	Nej / No	Avstår / Abstain	Ja / Yes	Nej / No
1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman / Opening of the meeting and election of chairman of the meeting	100,992,278	0	0	14.21%	0
2. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting register	100,992,278	0	0	14.21%	0
3. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda	100,992,278	0	0	14.21%	0
4. Val av en eller två justeringsmän / Election of one or two participants to verify the minutes	100,992,278	0	0	14.21%	0
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the general meeting has been duly convened	100,992,278	0	0	14.21%	0
7. Beslut om / Decision regarding	---	---	---	---	---
a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Adoption of the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet	100,992,278	0	0	14.21%	0
b) Dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / Appropriation of the profit or loss according to the adopted balance sheet	100,992,278	0	0	14.21%	0
c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören / Discharge from liability for directors of the board and the CEO	---	---	---	---	---
Nuvarande styrelseledamöter och verkställande direktör / Current directors of the board and CEO	---	---	---	---	---
Alan Goslar (ledamot / board member)	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
Pekka Honkkanen (ledamot / board member)	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
Johannes Bolsenbroek (styrelseordförande / chairman)	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
Zeth Nyström (ledamot / board member)	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
Robert Brown (ledamot/board member)	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
Peter Sedin (VD/ CEO)	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
Tidigare styrelseledamöter och verkställande direktör under 2021 / Previous directors of the board and CEO during 2021	---	---	---	---	---
Robert Brown (VD till juni 2021/ CEO until June 2021)	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer/Determination of the number of board directors and deputy board directors and auditors	100,992,278	0	0	14.21%	0
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor / Determination of the remuneration to the board of directors and auditors.	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
10. Val av styrelseledamöter samt revisor / Election of the board of directors and auditors	---	---	---	---	---
Alan Goslar (ledamot / board member) - omval / re-election	100,992,278	0	0	14.21%	0
Pekka Honkkanen (ledamot / board member) - omval / re-election	100,992,278	0	0	14.21%	0
Johannes Bolsenbroek (ledamot / board member) - omval / re-election	100,992,278	0	0	14.21%	0
Zeth Nyström (ledamot / board member) - omval / re-election	100,992,278	0	0	14.21%	0
Robert Brown (ledamot / board member) - omval / new election	100,992,278	0	0	14.21%	0
11. Beslut om ändring av bolagsordningen / Resolution to amend the articles of association	100,992,278	0	0	14.21%	0
12. Beslut om incitamentsprogram 2022 för styrelsen och emission och överlåtelse av teckningsoptioner/Resolution on incentive program 2022 for the board of directors and issue and transfer of warrants	98,042,278	0	2,950,000	13.79%	0
13. Beslut om incitamentsprogram 2022 för anställda och emission och överlåtelse av teckningsoptioner/ Resolution on incentive program 2022 for employees and issue and transfer of warrants	100,992,278	0	0	14.21%	0
14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner / Resolution to grant the board of directors the authority to issue shares, convertible instruments and warrants	100,992,278	0	0	14.21%	0

**Bilaga 2 / Appendix 2**

<b>SLUTLIG RÖSTLÄNGD / FINAL VOTING REGISTER</b>					
<b>ÅRSTÄMMA 2022 / ANNUAL GENERAL MEETING 2022</b>					
Cyber Security 1 AB (publ)					
25-May-22					
<b>Aktieägare / Shareholder</b>	<b>ID-nummer/org. nr. / födelsedatum / Personal ID/Date of birth/Reg. No.</b>	<b>Ombud / Proxy</b>	<b>Aktier röster / Shares/votes</b>	<b>% samtliga röster / % total votes</b>	<b>% röster vid stämman / % votes at AGM</b>
Alan Goslar	21/08/1947		1,200,000	0.17%	1.19%
Johannes Bolsebroek	NL163007123/24 August 1966		1,750,000	0.25%	1.73%
Lucas Scholten	25 September 1944	N/A	9,541,667	1.34%	9.45%
Marlo Finance B.V. genom / represented by Lucas Scholten	34037053	N/A	88,500,611	12.45%	87.63%
<b>TOTAL / TOTAL</b>			<b>100,992,278</b>	<b>14.21%</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTALT antal aktier/röster / TOTAL shares/votes</b>			<b>710,802,055</b>		



## **Fullständigt förslag från Marlo Finance BV till beslut om incitamentsprogram 2022 för styrelsen och emission och överlåtelse av teckningsoptioner**

### **Bakgrund och motiv**

Marlo Finance BV ("Aktieägare") föreslår att bolagsstämman beslutar om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för nuvarande och framtida styrelseledamöter i Bolaget ("LTI 2022 Board"). Förslaget lagts fram då Aktieägare bedömer det vara i alla aktieägares intresse att skapa större delaktighet för styrelsen vad avser koncernens utveckling. Mot bakgrund av ovan föreslår Aktieägare att bolagsstämman beslutar om införandet av LTI 2022 Board i enlighet med punkterna (a)–(b) nedan. Besluten under punkterna (a)–(b) nedan föreslås vara villkorade av varandra och samtliga beslut föreslås därför antas i ett sammanhang.

### **Punkt (a) - Förslag till beslut om antagande av LTI 2022 Board**

LTI 2022 Board omfattar en serie personaloptioner att tilldelas nuvarande och framtida styrelseledamöter i Bolaget. Tilldelning av personaloptioner till framtida styrelseledamöter i enlighet med villkoren häri ska vara föremål för godkännande vid efterföljande bolagsstämma i Bolaget.

Aktieägare föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 11 250 000 teckningsoptioner för att säkerställa leverans av aktier vid utnyttjande av personaloptioner inom ramen för LTI 2022 Board. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma Bolaget för att säkerställa leverans av aktier vid utnyttjande av personaloptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Bolaget.

Nedan följer en beskrivning av villkoren för LTI 2022 Board.

### **Personaloptioner med teckningsoptioner som säkringsarrangemang**

Varje personaloption berättigar deltagaren att förvärva en (1) aktie i Bolaget enligt följande villkor:

- Personaloptioner kommer att tilldelas vederlagsfritt.
- Personaloptioner tilldelas till styrelseledamöter i Bolaget.
- Det finns inga definierade intjänandevillkor som behöver uppfyllas för att tilldelas personaloptioner. Däremot är personaloptioner föremål för både prestations- och tidsbaserade intjänandevillkor enligt nedan.
- Förutsatt att innehavarens engagemang som styrelseledamot i Bolaget inte har avslutats vid intjänandedatumet och att tillämpligt Prestationsvillkor (såsom definierat nedan) har blivit uppfyllt vid intjänandedatumet, kommer samtliga personaloptioner ha intjänats tre (3) år från tilldelningsdagen. Sedvanliga "leaver"-bestämmelser tillämpas, varvid till exempel det totala antalet aktier som är föremål för intjänande samt Prestationsvillkoren kommer att proportioneras i det fall deltagaren, om denne inte är en "bad leaver", inte är engagerad som styrelseledamot under hela intjänandeperioden.
- För att personaloptioner ska intjänas måste Bolagets (i) konsoliderade och justerade EBITDA per aktie och (ii) konsoliderade och justerade nettointäkter under en mätperiod om totalt tolv (12) kalenderkvartal, fördelat på tre (3) delperioder om fyra (4) kalenderkvartal vardera, ökat med visst antal procent i genomsnitt, varvid förändringen mäts som den relativa förändringen i konsoliderad och justerad EBITDA per aktie och konsoliderade och justerade nettointäkter jämfört med Bolagets konsoliderade och justerade EBITDA per aktie och konsoliderade och justerade nettointäkter under de fyra (4) kalenderkvartal som närmast föregår den relevanta delperioden ("Prestationsvillkoret"). Prestationsvillkoret tillämpas från och med det kalenderkvartal som pågår vid tilldelningsdagen och kommer att avslutas den sista dagen i det kalenderkvartal som föregår intjänandedatumet. Utan hinder av ovanstående, om Prestationsvillkoret som är tillämpligt för den sista delperioden enligt ovan uppfylls, ska fullt intjänande av alla personaloptioner ske, förutsatt att deltagarens engagemang som

styrelseledamot inte har upphört före utgången av den sista Undertjänandeperioden ("Comebackintjänande"). Prestationsvillkoret tillämpas från och med det kalenderkvartal som pågår vid tilldelningsdagen och avslutas den sista dagen i det kalenderkvartal som föregår intjänandedatumet.

- Med förbehåll för Comebackintjänande, om Prestationsvillkoret inte är uppfyllt på intjänandedagen ska de berörda personaloptionerna förbli icke-intjänade och omedelbart anses som förverkade, utan ersättning.
- Varje aktieoption berättigar innehavaren till förvärv av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av det volymvägda medeltalet av de från och med den 11 maj 2022 till och med den 25 maj 2022 noterade betalkurserna för Bolagets aktie på Nasdaq First North. Dock kan teckningskursen inte sättas lägre än aktiens kvotvärde (för närvarande 0,000262 euro). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
- Vid intjänning, såvida inte deltagarens engagemang som styrelseledamot i Bolaget upphör tidigare, förblir personaloptioner möjliga att utnyttja under en period om tre (3) år och två (2) månader (d.v.s. totalt 38 månader) från tilldelningsdagen.

### **Omräkning med anledning av split, sammanläggning, nyemission m.m.**

Den enligt ovan fastställda teckningskursen för personaloptioner ska avrundas till närmaste 0,0001 euro, varvid 0,00005 euro ska avrundas uppåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje personaloption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

## Fördelning av personaloptioner

Följande fördelningsprinciper gäller för tilldelning av personaloptioner till styrelseledamöter.

	Maximalt antal personaloptioner per deltagare	Totalt antal personaloptioner inom kategorin
Nuvarande styrelseledamöter (fem personer)	1 250 000	6 250 000
Potentiellt framtida styrelseledamöter (maximalt fyra personer)	1 250 000	5 000 000
<b>TOTALT</b>		<b>11 250 000</b>

## Punkt (b) - Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner

Aktieägare föreslår att Bolaget ska emittera högst 11 250 000 teckningsoptioner varvid Bolagets aktiekapital vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan komma att ökas med högst 2 945,500 euro.

Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enbart tillkomma Bolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) aktie i Bolaget under tiden från och med den dag då teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 mars 2026, till ett lösenpris som motsvarar aktiernas kvotvärde (för närvarande 0,000262 euro). Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Bolaget.

För att kunna fullgöra förpliktelserna under LTI 2022 Board föreslår Aktieägare att bolagsstämman godkänner att Bolaget får förfoga över och överlåta teckningsoptionerna till tredje man enligt ovan.

Detaljerade beslutsförslag för emission av teckningsoptioner, inklusive fullständiga villkor för teckningsoptionerna, redogörs för i Bilaga A (inklusive underbilagor).

## Kostnader

Personaloptionerna förväntas medföra redovisningsmässiga kostnader (redovisade i enlighet med IFRS 2) såväl som kostnader för sociala avgifter under löptiden för personaloptionerna. Enligt IFRS 2 ska kostnaderna för personaloptionerna kostnadsföras som en personalkostnad över resultaträkningen under intjänandeperioden. De totala kostnaderna för personaloptioner, beräknade i enlighet med IFRS 2, beräknas uppgå till cirka 0,04 mEUR under programmets löptid (exklusive kostnader för sociala avgifter). De uppskattade kostnaderna har beräknats utifrån bl.a. följande antaganden: (i) ett marknadsvärde på Bolagets aktie om 0,022 euro vid tidpunkten för tilldelning, (ii) en uppskattad framtida volatilitet i Bolagets aktie under löptiden för personaloptionerna om 40 procent, (iii) att det maximala antalet personaloptioner som omfattas av detta beslutsförslag tilldelas till deltagarna och (iv) att alla tilldelade personaloptioner kommer att intjänas och utnyttjas. Kostnader för sociala avgifter, vilka förväntas uppstå främst i samband med utnyttjande av personaloptioner, beräknas uppgå till cirka 0,01 mEUR under programmets löptid, baserat bl.a. på de antaganden som framgår under punkterna (i)-(iv) ovan samt att sociala avgifter kommer att utgå med i genomsnitt 15,48 procent och en årlig ökning av marknadsvärdet på Bolagets aktie om 20 procent under intjäningsperioden.

Övriga kostnader hänförliga till LTI 2022 Board, inklusive kostnader i form av arvoden till externa rådgivare, externt värderingsinstitut samt administration av incitamentsprogrammet, beräknas uppgå till cirka 15kEUR under incitamentsprogrammets löptid.

### **Utspädning**

Vid fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner inom ramen för LTI 2022 Board kan upp till 11 250 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras, vilket motsvarar en maximal utspädning om cirka 1,56 procent av antalet aktier och röster i Bolaget vid dagen för beslutsförslaget och cirka 1,04 procent av antalet aktier och röster i Bolaget vid beaktande av de maximalt 361 911 829 nya aktier som kan emitteras vid full inlösen av de 361 911 829 teckningsoptioner (TO1) som Bolaget emitterade under 2021, med inlösenperiod juli/augusti 2022.

### **Beredning av förslaget**

Detta förslag till LTI 2022 Board har beretts av Aktieägare i samråd med externa rådgivare. Bolaget har, tillsammans med externa rådgivare, varit engagerat i fastställandet av kostnadsuppskattningarna för LTI 2022 Board.

### **Skäl till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt**

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera LTI 2022 Board.

### **Beslutsmajoritet**

För giltigt beslut enligt förevarande förslag krävs att det biträds av aktieägare representerande nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

### **Bemyndigande**

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 och Euroclear Sweden AB.

**LTI 2022 Board – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER**

Marlo Finance BV föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 11 250 000 teckningsoptioner enligt nedan villkor.

- Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget.
- Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
- Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske till och med den 15 juni 2022. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningsperioden.
- Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 1 kan upp till 11 250 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 2 947,500 euro vid fullteckning.
- För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga 1.A gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera LTI 2022 Board.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

## **Comprehensive proposal from Marlo Finance BV for resolution on incentive program 2022 for the board of directors and issue and transfer of warrants**

### **Background and reasons**

Marlo Finance BV (“Shareholder”) proposes that the general meeting resolves to implement a long-term incentive program for current and future members of the board of directors in the Company (“LTI 2022 Board”). The proposal has been put forward as Shareholder determines that it is in the interest of all shareholders to create even greater participation for the board of directors with regard to the group’s development. In light of the above, Shareholder proposes that the general meeting resolves to implement LTI 2022 Board in accordance with items (a)–(b) below. The resolutions under items (a)–(b) below shall be conditional upon each other and for that reason it is proposed that all resolutions are to be passed as one resolution.

### **Item (a) - Proposal regarding the adoption of LTI 2022 Board**

LTI 2022 Board comprise one series of stock options which will be granted to current and future board members in the Company. Granting of stock options to future board members in accordance with the terms set out herein shall be subject to approval at a subsequent shareholders’ meeting in the Company.

Shareholder proposes that the general meeting resolves to issue not more than 11,250,000 warrants in order to secure delivery of shares upon exercise of stock options to participants in LTI 2022 Board. The right to subscribe for the warrants shall vest in the Company to ensure delivery of shares upon exercise of stock options. Each warrant entitles the holder to subscribe for one (1) share in the Company. The warrants shall be issued without consideration to the Company.

Below is a description of the terms and conditions for LTI 2022 Board.

### **Stock options with warrants as hedging arrangement**

Each stock option entitles the participant to acquire one (1) share in the Company in accordance with the following terms and conditions:

- The stock options will be granted without consideration.
- Stock options are granted to board members of the Company.
- There are no defined performance conditions that need to be fulfilled in order to be granted stock options. However, the stock options are subject to both performance and time-based vesting requirements as set out below.
- Provided that the holder’s engagement as a board member with the Company has not been terminated as of the vesting date, and that the applicable Performance Condition (defined below) has been satisfied as of the vesting date, all stock options will vest on the third (3) anniversary from the date of grant. Customary leaver rules will apply, whereby, for instance, the total number of shares subject to vesting as well as the Performance Requirements will be prorated in case the participant, not being a bad leaver, is not engaged as board member during the whole vesting period.
- In order for the stock options to vest, the Company’s (i) consolidated adjusted EBITDA per share and (ii) consolidated adjusted net revenue must, during a measurement period of in total twelve (12) calendar quarters, divided into three (3) sub-periods of four (4) calendar quarters each, have increased by an average of a certain minimum percentage point where the change is measured as the relative change in consolidated adjusted EBITDA per share and consolidated adjusted net revenue compared to the consolidated adjusted EBITDA per share and the consolidated adjusted net revenue during the four (4) calendar quarters immediately preceding the sub-period in question (the “Performance Condition”). Notwithstanding the above, should the Performance Condition applicable to the last sub-period referred to above be met, full vesting of all stock options shall occur, provided that

the participant's engagement as a board member has not ended before the end of the vesting date ("Comeback Vesting"). The Performance Condition will be applicable from the calendar quarter ongoing at the date of grant and end on the last day of the calendar quarter immediately preceding the vesting date.

- Subject to Comeback Vesting, if the Performance Condition is not satisfied on the vesting date, the stock options will remain unvested and will immediately be deemed forfeited without consideration.
- Each stock option entitles the holder to acquire one (1) share in the Company at an exercise price corresponding to 150 per cent of the volume-weighted average price for the Company's share on Nasdaq First North during the period from and including 11 May 2022 up to and including 25 May 2022. However, the exercise price may not be less than the share's quota value (currently EUR 0.000262). Day without price quotation shall not be included in the calculation.
- Upon vesting, unless the participant's engagement as a board member ends sooner, stock options remain exercisable for a period of three (3) years and two (2) months (i.e. in total 38 months) from the date of grant.

#### **Recalculation due to split, consolidation, new share issue etc.**

The exercise price for stock options determined as set out above, shall be rounded to the nearest EUR 0.0001 whereby EUR 0.00005 shall be rounded upwards. The exercise price and the number of shares that stock option entitles to subscription of shall be recalculated in the event of a split, consolidation, new share issue etc. in accordance with customary re-calculation terms.

#### **Allocation of stock options**

The following allocation principles apply to the grant of stock options to board members.

	<b>Maximum number of stock options per participant</b>	<b>Total number of stock options within the category</b>
Current board members (five people)	1,250,000	6,250,000
Potential future board members (maximum four people)	1,250,000	5,000,000
<b>TOTAL</b>		<b>11,250,000</b>

#### **Item (b) - Proposal regarding issue of warrants**

Shareholder proposes that the Company shall issue not more than 11,250,000 warrants, whereby the Company's share capital may be increased by not more than EUR 2,947.500 at full exercise of the warrants for subscription of shares.

The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, only vest in the Company, with the right and obligation to dispose of the warrants as described further above. Each warrant entitles the holder to subscribe for one (1) share in the Company during the period from and including the date when the warrants have been registered with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) up to and including 31 March 2026, at an exercise price equal to the shares' quota value (currently EUR 0.000262). The warrants shall be issued to the Company without consideration.

In order to fulfil the commitments arising from LTI 2022 Board, Shareholder proposes that the general meeting authorizes that the Company may assign warrants to a third party, or in another way dispose over the warrants, in accordance with the above.

Detailed resolution proposal for the issue of warrants, including complete terms and conditions for the warrants, are set out in Appendix A (including sub-appendices).

## **Costs**

*The stock options are expected to incur accounting costs (accounted for in accordance with the accounting standard IFRS 2) as well as social security costs during the term of the stock options. According to IFRS 2, the stock option costs shall be recorded as a personnel expense in the income statement during the vesting period. The total costs for stock options, calculated in accordance with IFRS 2, are estimated to amount to approximately EUR 0.04m during the term of the program (excluding social security costs). The estimated costs have been calculated based on, inter alia, the following assumptions: (i) a market price of the Company's share of EUR 0.022 at the time of grant, (ii) an estimated future volatility in respect of the Company's share during the term of the stock options of 40 per cent, (iii) that the maximum number of stock options encompassed by this resolution proposal are granted to participants and (iv) that all granted stock options will vest and be exercised. Social security costs, which are expected to arise primarily in connection to the exercise of stock options, are estimated to amount to approximately EUR 0.01m during the term of the program, based on inter alia the assumptions set out under items (i)–(iv) above as well as an average social security rate of 15.48 per cent and an annual increase in the market price of the Company's share of 20 per cent during the vesting period.*

*Other costs related to the LTI 2022 Board, including inter alia expenses related to fees to external advisors, external appraiser and administration of the incentive program, are estimated to amount to approximately EUR 15k during the term of the program.*

## **Dilution**

*Upon exercise of all stock options within LTI 2022 Board, up to 11,250,000 new shares (with reservation for any re-calculation) may be issued, equivalent to a maximum dilution of approximately 1.56 per cent of the shares and votes of the Company as of the day of this proposal and a maximum dilution of approximately 1.04 per cent of the shares and votes of the Company taking into account the maximum of 361,911,829 new shares that can be issued upon full exercise of 361,911,829 warrants (TO1) that the Company issued in 2021, with exercise period July / August 2022.*

## **Preparation of the proposal**

*This proposal in respect of LTI 2022 Board has been prepared by Shareholder in consultation with external advisers. The Company has been involved, together with external advisers, in the determination of the cost estimations for LTI 2022 Board.*

## **The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights**

*The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is to implement LTI 2022 Board.*

## **Majority requirement**

*A resolution to approve the present proposal is valid only when supported by shareholders holding not less than nine-tenths (9/10) of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting.*

## **Authorization**

*It is proposed that the board of directors, or a person appointed by the board of directors, shall be authorized to make such minor adjustments to this resolution that may be required for the registration with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) and Euroclear Sweden AB.*



**LTI 2022 Board – ISSUE OF WARRANTS**

*Marlo Finance BV proposes an issue of not more than 11,250,000 warrants on the below terms.*

- *The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, only vest in the Company.*
- *The warrants will be issued without consideration (Sw. vederlagsfritt).*
- *The subscription for warrants shall be made up to and including 15 June 2022. The board of directors shall be entitled to prolong the subscription period.*
- *Upon exercise of all warrants, up to 11,250,000 shares (with reservation for any recalculation) may be issued. Upon full exercise of the warrants, the Company's share capital will increase with a maximum of EUR 2,947.500.*
- *The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix 1.A.*

*The reason for the deviation from shareholders' preferential right is to implement LTI 2022 Board.*

*It is proposed that the board, or a person appointed by the board, shall be authorized to make such minor adjustments to this resolution that may be required for the registration with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) and Euroclear Sweden AB.*

## **Fullständigt förslag från styrelsen till beslut om incitamentsprogram 2022 för anställda och emission och överlåtelse av teckningsoptioner**

### **Bakgrund och motiv**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för nuvarande och framtida anställda i koncernen ("LTI 2022 Staff"). Förslaget har lagts fram då styrelsen bedömer det vara i alla aktieägares intresse att skapa större delaktighet för nuvarande och framtida anställda vad avser koncernens utveckling. Det är också angeläget att kunna attrahera nya anställningar över tid och motivera till fortsatt anställning. Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om införandet av LTI 2022 Staff i enlighet med punkterna (a)–(b) nedan. Besluten under punkterna (a)–(b) ska vara villkorade av varandra och samtliga beslut föreslås därför antas i ett sammanhang.

### **Punkt (a) - Förslag till beslut om antagande av LTI 2022 Staff**

LTI 2022 Staff omfattar en serie personaloptioner ska tilldelas anställda inom koncernen.

Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar om emission av högst 88 750 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptioner ska tillkomma Bolaget för att säkerställa leverans av aktier vid utnyttjande av personaloptioner inom ramen för LTI 2022 Staff. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Bolaget.

Nedan följer en beskrivning av villkoren för LTI 2022 Staff.

### **Personaloptioner med teckningsoptioner som säkringsarrangemang**

Varje personaloption berättigar dettagaren att förvärva en (1) aktie i Bolaget enligt följande villkor:

- Personaloptioner kommer att tilldelas vederlagsfritt.
- Personaloptioner får tilldelas till anställda i koncernen.
- Det finns inga definierade intjänandevillkor som behöver uppfyllas för att tilldelas personaloptioner. Däremot är personaloptioner föremål för både prestations- och tidbaserade intjänandevillkor enligt nedan.
- Förutsatt att innehavarens anställning inom koncernen inte har avslutats vid ett intjänandedatum och att tillämpligt Prestationsvillkor (definierat nedan) har blivit uppfyllt vid tillämpligt intjänandedatum, kommer personaloptioner att intjänas, och vara möjliga att utnyttja kort därefter, direkt efter de första tre (3) årsdagarna från tilldelningsdagen (varje en "Underintjänandeperiod") varvid 1/3 av det totala antalet personaloptioner som tilldelats intjänas vid slutet av varje sådan Underintjänandeperiod. Den sammanlagda intjänandeperioden, vid vilken samtliga personaloptioner kommer ha intjänats, är således tre (3) år från tilldelningsdagen.
- För att personaloptioner ska intjänas måste Bolagets konsoliderade och justerade EBITDA per aktie under en mätperiod om totalt tolv (12) kalenderkvartal, fördelat på tre (3) delperioder om fyra (4) kalenderkvartal vardera, ha ökat med visst antal procent i genomsnitt, varvid förändringen mäts som den relativa förändringen i konsoliderad och justerad EBITDA per aktie jämfört med Bolagets konsoliderade och justerade EBITDA per aktie under de fyra (4) kalenderkvartal som närmast föregår den relevanta delperioden ("Prestationsvillkoret"). Utan hinder av ovanstående, om Prestationsvillkoret som är tillämpligt för den sista delperioden enligt ovan uppfylls, ska fullt intjänande av alla personaloptioner ske, förutsatt att den anställdes anställning inom koncernen inte har upphört före utgången av den sista Underintjänandeperioden ("Comebackintjänande"). Prestationsvillkoret tillämpas

från och med det kalenderkvartal som pågår vid tilldelningsdagen och avslutas den sista dagen i det kalenderkvartal som föregår intjänandedatumet.

- Med förbehåll för Comebackintjänande, om tillämpligt Prestationsvillkor relaterat till relevant delperiod inte är uppfyllt på ett intjänandedatum ska de berörda personaloptionerna förbli icke-intjänade och omedelbart anses som förverkade, utan ersättning.
- Varje personaloption berättigar innehavaren till förvärv av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande viss procent enligt nedan av det volymvägda medeltalet av de från och med den 11 maj 2022 till och med den 25 maj 2022 noterade betalkurserna för Bolagets aktie på Nasdaq First North ("VWAP"), dock att teckningskursen inte kan sättas lägre än aktiens kvotvärde (för närvarande 0,000262 euro) och dag utan notering av betalkurs inte ska ingå i beräkningen.

Första Underintjänandeperioden: 100 procent av VWAP.

Andra Underintjänandeperioden: 125 procent av VWAP.

Tredje Underintjänandeperioden: 150 procent av VWAP.

- Vid intjänning, såvida inte den anställdes anställning inom koncernen upphör tidigare, förblir personaloptioner möjliga att utnyttja under en period om två (2) månader från intjänandedagen för respektive Underintjänandeperiod och, vid Comebackintjänning, två (2) månader från den sista intjänandedagen

### **Omräkning med anledning av split, sammanläggning, nyemission m.m.**

Den enligt ovan fastställda teckningskursen för personaloptioner ska avrundas till närmaste 0,0001 euro, varvid 0,00005 euro ska avrundas uppåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje personaloption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

### **Fördelning av personaloptioner**

Deltagarnas rätt till tilldelning av personaloptioner har differentierats enligt nedan:

Kategori A – Koncernledning

Kategori B – Lokal ledning (dotterbolag)

Kategori C – Annan personal

Följande fördelning gäller för tilldelning av personaloptioner inom respektive ovan kategori.

	<b>Maximalt antal personal-optioner per deltagare</b>	<b>Totalt antal personaloptioner inom kategorin</b>
Kategori A – Koncernledning (maximalt 7 personer)	1 700 000	11 900 000
Kategori B – Lokal ledning (maximalt 6 personer)	1 500 000	9 000 000
Kategori C – Annan personal (maximalt 220 personer)	600 000	67 850 000
<b>TOTALT</b>		<b>88 750 000</b>

För det fall samtliga personaloptioner inom viss kategori inte tilldelats efter den initiala anmälningsperioden kan sådana icke tilldelade personaloptioner erbjudas medarbetare i en annan kategori. Det maximala antalet personaloptioner per person inom respektive kategori ovan ska dock inte kunna överskridas för någon enskild person.

## **Punkt (b) - Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner**

Styrelsen föreslår att Bolaget ska emittera högst 88 750 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av aktier, varvid Bolagets aktiekapital vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan komma att ökas med högst 23 252,50 euro vid fullt utnyttjande av teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna.

Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enbart tillkomma Bolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) aktie i Bolaget under tiden från och med den dag då teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 mars 2026, till ett lösenpris som motsvarar aktiernas kvotvärde (för närvarande 0,000262 euro). Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Bolaget.

För att kunna fullgöra förpliktelseerna under LTI 2022 Staff föreslår styrelsen att bolagsstämman godkänner att Bolaget får överlåta teckningsoptionerna till tredje man, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna, enligt ovan.

Teckningsoptioner kommer att regleras av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, inklusive bland annat omräkningsvillkor.

## **Kostnader**

Personaloptionerna förväntas medföra redovisningsmässiga kostnader (redovisade i enlighet med IFRS 2) såväl som kostnader för sociala avgifter under löptiden för personaloptionerna. Enligt IFRS 2 ska kostnaderna för personaloptionerna kostnadsföras som en personalkostnad över resultaträkningen under intjänandeperioden. De totala kostnaderna för personaloptioner, beräknade i enlighet med IFRS 2, beräknas uppgå till cirka 0,33 mEUR under programmets löptid (exklusive kostnader för sociala avgifter). De uppskattade kostnaderna har beräknats utifrån bl.a. följande antaganden: (i) ett marknadsvärde på Bolagets aktie om 0,022 euro vid tidpunkten för tilldelning, (ii) en uppskattad framtida volatilitet i Bolagets aktie under löptiden för personaloptionerna om 40 procent, (iii) att det maximala antalet personaloptioner som omfattas av detta beslutsförslag tilldelas till deltagarna och (iv) att alla tilldelade personaloptioner kommer att intjänas och utnyttjas. Kostnader för sociala avgifter, vilka förväntas uppstå främst i samband med utnyttjande av personaloptioner, beräknas uppgå till cirka 0,00 euro under programmets löptid, baserat bl.a. på de antaganden som framgår under punkterna (i)-(iv) ovan samt att sociala avgifter kommer att utgå med i genomsnitt 0,64 procent och en årlig ökning av marknadsvärdet på Bolagets aktie om 20 procent under intjäningsperioden.

Övriga kostnader hänförliga till LTI 2022 Staff, inklusive kostnader i form av arvoden till externa rådgivare, externt värderingsinstitut samt administration av incitamentsprogrammet, beräknas uppgå till cirka 85 kEUR under incitamentsprogrammets löptid.

## **Utspädning**

Vid fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner inom ramen för LTI 2022 Staff kan upp till 88 750 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras, vilket motsvarar en maximal utspädning om cirka 11,10 procent av antalet aktier och röster i Bolaget vid dagen för beslutsförslaget och cirka 7,64 procent av antalet aktier och röster i Bolaget vid beaktande av de maximalt 361 911 829 nya aktier som kan emitteras vid full inlösen av de 361 911 829 teckningsoptioner (TO1) som Bolaget emitterade under 2021, med inlösenperiod juli/augusti 2022.

## **Motivering avseende intjänings- och utnyttjandevillkor**

I enlighet med rekommendationer från Kollegiet för svensk bolagsstyrning ska intjänandeperioden i incitamentsprogram såsom LTI 2022 Staff som huvudregel inte understiga tre (3) år. Som framgår

ovan kommer intjäning av personaloptionerna att påbörjas på den första årsdagen efter tilldelning av personaloptioner till deltagare, och innan den tredje årsdagen från tilldelningsdagen kan upp till 2/3 av de personaloptioner som tilldelats en deltagare ha intjänats och utnyttjats (förutsatt att samtliga intjäningsvillkor har uppfyllts, inklusive Prestationsvillkoret). Skälet för tillämpning av sådana villkor, vilka avviker från rekommendationerna ovan, är att Bolagets styrelse bedömer att sådana villkor överensstämmer med marknadspraxis för personaloptionsprogram i de flesta av de länder där tillänkta deltagare i LTI 2022 Staff är verksamma. Enligt styrelsen ligger det i Bolagets och aktieägarnas bästa intresse att tillämpa sådana villkor i syfte att uppfylla syftet med LTI 2022 Staff.

### **Beredning av förslaget**

Detta förslag till LTI 2022 Staff har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

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

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera LTI 2022 Staff.

### **Beslutsmajoritet**

För giltigt beslut enligt förevarande förslag krävs att det biträds av aktieägare representerande nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

### **Bemyndigande**

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 och Euroclear Sweden AB.

**LTI 2022 Staff – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 88 750 000 teckningsoptioner enligt nedan villkor.

- Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget.
- Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
- Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske till och med den 15 juni 2022. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningsperioden.
- Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 1 kan upp till 88 750 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 23 252,50 euro vid fullteckning.
- För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga 1.A gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera LTI 2022 Staff.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

## **Comprehensive proposal from the board of directors of Cyber Security 1 AB (publ) for resolution on incentive program 2022 for employees and issue and transfer of warrants**

### **Background and reasons**

The board of directors (board) proposes that the general meeting resolves to implement a long-term incentive program for current and future employees within the Company group ("LTI 2022 Staff"). The proposal has been put forward as the board determines that it is in the interest of all shareholders to create even greater participation for above participants with regard to the group's development. It is also important to be able to attract new talent over time, and to encourage continued employment. In light of the above, the board proposes that the general meeting resolves to implement LTI 2022 Staff in accordance with items (a)–(b) below. The resolutions under items (a)–(b) below shall be conditional upon each other and for that reason it is proposed that all resolutions are to be passed as one resolution.

### **Item (a) - Proposal regarding the adoption of LTI 2022 Staff**

LTI 2022 Staff comprises one series of stock options which will be granted to employees within the Company group.

The board proposes that the general meeting resolves to issue not more than 88,750,000 warrants. The right to subscribe for the warrants shall vest in the Company in order to secure delivery of shares upon exercise of stock options in LTI 2022 Staff. Each warrant entitles the holder to subscribe for one (1) share in the Company. The warrants shall be issued without consideration to the Company.

Below is a description of the terms and conditions for LTI 2022 Staff.

### **Stock options with warrants as hedging arrangement**

Each stock option entitles the participant to acquire one (1) share in the Company in accordance with the following terms and conditions:

- The stock options will be granted without consideration.
- Stock options may be granted to employees of the Company group.
- There are no defined performance conditions that need to be fulfilled in order to be granted stock options. However, the stock options are subject to both performance and time-based vesting requirements as set out below.
- Provided that the holder's employment agreement with the Company group has not been terminated as of a vesting date, and that the applicable Performance Condition (defined below) has been satisfied as of the applicable vesting date, the stock options will vest on and become exercisable soon after each of the first three (3) anniversaries of the date of grant (each a "Sub-Vesting Period") where 1/3 of the total stock options granted vests at each such Sub-Vesting Period. The total vesting period, after which all granted stock options have vested, is thus three (3) years from the date of grant.
- In order for the stock options to vest, the Company's consolidated adjusted EBITDA per share must, during a measurement period of in total twelve (12) calendar quarters, divided into three (3) sub-periods of four (4) calendar quarters each, have increased by an average of certain minimum percentage point where the change is measured as the relative change in consolidated adjusted EBITDA per share compared to the consolidated adjusted EBITDA during the four (4) calendar quarters immediately preceding the sub-period in question (the "Performance Condition"). Notwithstanding the above, should the Performance Condition applicable to the last sub-period referred to above be met, full vesting of all stock options shall occur, provided that the employee's employment within the Company group has not ended before the end of the last Sub-Vesting Period ("Comeback Vesting"). The Performance Condition will be applicable from the calendar quarter

ongoing at the date of grant and end on the last day of the calendar quarter immediately preceding the vesting date.

- *Subject to Comeback Vesting, if the applicable Performance Condition relating to the relevant sub-period is not satisfied on a vesting date, the stock options concerned will remain unvested and will immediately be deemed forfeited without consideration.*
- *Each stock option entitles the holder to acquire one (1) share in the Company at an exercise price corresponding to a per cent as set out below of the volume-weighted average price for the Company's share on Nasdaq First North during the period from and including 11 May 2022 up to and including 25 May 2022 ("VWAP") as set out below, where the exercise price may not be less than the share's quota value (currently EUR 0.000262) and days without price quotation shall not be included in the calculation.*

*First Sub-Vesting Period: 100 per cent of VWAP.*

*Second Sub-Vesting Period: 125 per cent of VWAP.*

*Third Sub-Vesting Period: 150 per cent of VWAP.*

- *Upon vesting, unless the employee's employment within the Company group ends sooner, stock options remain exercisable for a period of two (2) months from the vesting date for each Sub-Vesting Period and, for Comeback Vesting, two (2) months from the last vesting date.*

**Recalculation due to split, consolidation, new share issue etc.**

*The exercise price for stock options determined as set out above, shall be rounded to the nearest EUR 0.0001 whereby EUR 0.00005 shall be rounded upwards. The exercise price and the number of shares that stock option entitles to subscription of shall be recalculated in the event of a split, consolidation, new share issue etc. in accordance with customary re-calculation terms.*

**Allocation of stock options**

*The participants' right to be granted stock options is differentiated as below:*

*Category A – Group Management*

*Category B – Local Management (subsidiaries)*

*Category C – Other personnel*

*The following allocation principles apply to the grant of stock options within each of the categories set out above.*

	<b>Maximum number of stock options per participant</b>	<b>Total number of stock options within the category</b>
<i>Category A – Group Management (not more than 7 people)</i>	<i>1,700,000</i>	<i>11,900,000</i>
<i>Category B – Local Management (not more than 6 people)</i>	<i>1,500,000</i>	<i>9,000,000</i>
<i>Category C – Other personnel (not more than 220 people)</i>	<i>600,000</i>	<i>67,850,000</i>
<b>TOTAL</b>		<b>88,750,000</b>



*In the event that all stock options within a category are not granted after the initial notification period, such non-granted stock options may be offered to employees in another category. The maximum number of stock options per individual within each category as set out above may however not be exceeded for any individual.*

### **Item (b) - Proposal regarding issue of warrants**

*The board proposes that the Company shall issue not more than 88,750,000 warrants, whereby the Company's share capital may be increased by not more than EUR 23,252.50 at full exercise of the warrants for subscription of shares.*

*The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, only vest in the Company, with the right and obligation to dispose of the warrants as described further above. Each warrant entitles the holder to subscribe for one (1) share in the Company during the period from and including the date when the warrants have been registered with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) up to and including 31 March 2026, at an exercise price equal to the shares' quota value (currently EUR 0.000262). The warrants shall be issued to the Company without consideration.*

*In order to fulfil the commitments arising from LTI 2022 Staff, the board proposes that the general meeting authorizes that the Company may assign warrants to a third party, or in another way dispose over the warrants, in accordance with the above.*

*Detailed resolution proposal for the issue of warrants, including complete terms and conditions for the warrants, are set out in Appendix A (including sub-appendices).*

### **Costs**

*The stock options are expected to incur accounting costs (accounted for in accordance with the accounting standard IFRS 2) as well as social security costs during the term of the stock options. According to IFRS 2, the stock option costs shall be recorded as a personnel expense in the income statement during the vesting period. The total costs for stock options, calculated in accordance with IFRS 2, are estimated to amount to approximately EUR 0.33m during the term of the program (excluding social security costs). The estimated costs have been calculated based on, inter alia, the following assumptions: (i) a market price of the Company's share of EUR 0.022 at the time of grant, (ii) an estimated future volatility in respect of the Company's share during the term of the stock options of 40 per cent, (iii) that the maximum number of stock options encompassed by this resolution proposal are granted to participants and (iv) that all granted stock options will vest and be exercised. Social security costs, which are expected to arise primarily in connection to the exercise of stock options, are estimated to amount to approximately EUR 0.00m during the term of the program, based on inter alia the assumptions set out under items (i)–(iv) above as well as an average social security rate of 0.64 per cent and an annual increase in the market price of the Company's share of 20 per cent during the vesting period.*

*Other costs related to LTI 2022 Staff, including inter alia expenses related to fees to external advisors, external appraiser and administration of the incentive program, are estimated to amount to approximately EUR 85k during the term of the program.*

### **Dilution**

*Upon exercise of all stock options within LTI 2022 Staff, up to 88,750,000 new shares (with reservation for any re-calculation) may be issued, equivalent to a maximum dilution of approximately 11.10 per cent of the shares and votes of the Company as of the day of this proposal and a maximum dilution of approximately 7.64 per cent of the shares and votes of the Company taking into account the maximum*

of 361,911,829 new shares that can be issued upon full exercise of 361,911,829 warrants (TO1) that the Company issued in 2021, with exercise period July / August 2022.

### **Motivation in respect of stock options vesting and exercise conditions**

According to recommendations laid down by the Swedish Corporate Governance Board (Sw. Kollegiet för svensk bolagsstyrning), the vesting period in incentive programs such as LTI 2022 Staff shall as a general rule not be shorter than three (3) years. As set out further above, vesting of stock options will start on the first anniversary of the date of grant of the stock options, and before the third anniversary of the date of grant, up to 2/3 of the stock options granted to a participant may have vested and been exercised (provided that all applicable vesting conditions have then been fulfilled, including the Performance Conditions). The reason for applying such terms, which are diverting from the recommendations set out above, is that the board deem such terms to be in line with market practice for stock option programs in most of the countries where the intended participants in LTI 2022 Staff are operative. It is therefore, in the opinion of the board, in the best interest of the Company and its shareholders to apply such terms in order to fulfil the objectives of LTI 2022 Staff.

### **Preparation of the proposal**

This proposal in respect of LTI 2022 Staff has been prepared by the board in consultation with external advisers.

### **The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights**

The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is to implement LTI 2022 Staff.

### **Majority requirement**

A resolution to approve the present proposal is valid only when supported by shareholders holding not less than nine-tenths (9/10) of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting.

### **Authorization**

It is proposed that the board, or a person appointed by the board, shall be authorized to make such minor adjustments to this resolution that may be required for the registration with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) and Euroclear Sweden AB.

**LTI 2022 Staff – ISSUE OF WARRANTS**

*The board of directors proposes an issue of not more than 88,750,000 warrants on the below terms.*

- *The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, only vest in the Company.*
- *The warrants will be issued without consideration (Sw. vederlagsfritt).*
- *The subscription for warrants shall be made up to and including 15 June 2022. The board of directors shall be entitled to prolong the subscription period.*
- *Upon exercise of all warrants, up to 88,750,000 shares (with reservation for any recalculation) may be issued. Upon full exercise of the warrants, the Company's share capital will increase with a maximum of EUR 23,252.50.*
- *The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix 1.A.*

*The reason for the deviation from shareholders' preferential right is to implement LTI 2022 Staff.*

*It is proposed that the board, or a person appointed by the board, shall be authorized to make such minor adjustments to this resolution that may be required for the registration with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) and Euroclear Sweden AB.*