

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i
Vestum AB (publ), 556578-2496,
torsdagen den 8 maj 2025, kl.
10.00 i bolagets lokaler på
Kungsgatan 26, Stockholm.
Minutes kept at the annual general
meeting in Vestum AB (publ),
556578-2496, on Thursday, 8 May
2025, 10:00 at the company's
premises at Kungsgatan 26,
Stockholm.

§ 1 Årsstämmans öppnande och val av ordförande vid årsstämman ***Opening of the annual general meeting and election of the chairman of the annual general meeting***

Årsstämman öppnades av Olle Nykvist på uppdrag av styrelsens ordförande Conny Ryk.

The annual general meeting was declared open by Olle Nykvist, acting on behalf of Conny Ryk, chairman of the board of directors.

Valdes, i enlighet med valberedningens förslag, Olle Nykvist till ordförande vid årsstämman.

Olle Nykvist was, in accordance with the proposal of the nomination committee, elected as chairman of the annual general meeting.

Noterades att Fanny Nylén, Selma Legal AB, fått i uppdrag att föra protokollet vid årsstämman.

It was noted that Fanny Nylén, Selma Legal AB, had been assigned to keep the minutes of the annual general meeting.

§ 2 Val av en eller två justeringspersoner ***Election of one or two persons to verify the minutes***

Utsågs, i enlighet med styrelsens förslag, Erkan Sen till justeringsperson.

Erkan Sen was, in accordance with the board of directors' proposal, appointed to verify the minutes of the annual general meeting.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd ***Preparation and approval of the voting list***

Beslutades att godkänna bifogad förteckning, bilaga 1, att gälla som röstlängd vid årsstämman.

It was resolved to approve the attached register, appendix 1, as voting list for the annual general meeting.

Antecknades att 207 393 227 aktier och röster, vilket motsvarar cirka 55,19 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget, var företrädde vid stämman, antingen fysiskt eller genom poströstning.

It was noted that 207 393 227 shares and votes, corresponding to approximately 55.19 per cent of the total number of shares and votes in the company, were represented at the annual general meeting, either by attending in person or by postal voting.

§ 4 Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad ***Resolution on whether the annual general meeting has been duly convened***

Noterades att kallelse till årsstämman annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 4 april 2025 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 31 mars 2025 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 4 april 2025. Konstaterades därefter att årsstämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice of the annual general meeting was published in the Swedish Official Gazette on 4 April 2025 and had been made available at the company's website since 31 March 2025 as well as that information that the notice had taken place was announced in Svenska Dagbladet on 4 April 2025. It was thereafter declared that the annual general meeting had been duly convened.

§ 5 Godkännande av dagordning ***Approval of the agenda***

Godkändes den i kallelsen föreslagna dagordningen som dagordning för årsstämman.

The agenda proposed in the notice of the annual general meeting was approved as the agenda for the annual general meeting.

§ 6 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen samt ersättningsrapporten och revisorns yttrande avseende om ersättningsriktlinjerna har följts ***Presentation of the annual report and the auditor's report, the consolidated financial report and the auditor's report of the consolidated financial report as well as the remuneration report and the auditor's statement on compliance with the remuneration guidelines***

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024 samt ersättningsrapporten och revisorns yttrande avseende om ersättningsriktlinjerna har följts för räkenskapsåret 2024.

The annual report and the auditor's report for the financial year 2024, the consolidated financial statements and the auditor's report for the group for the financial year 2024 as well as the remuneration report and the auditor's statement on compliance with the remuneration guidelines for the financial year 2024 were submitted.

Antecknades att handlingarna hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats i behörig ordning före årsstämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

It was noted that the documents had been made available at the company's offices and at the company's website in due time before the annual general meeting as well as been sent to shareholders who so requested.

I anslutning härtill redogjorde verkställande direktören Simon Göthberg för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2024.

In connection with this, the managing director Simon Göthberg reported on the company's operations during the financial year 2024.

Bolagets huvudansvariga revisor Niklas Renström, representerande Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisionsarbetet samt presenterade revisionsberättelsen samt koncernrevisionsberättelsen.

The company's auditor in charge Niklas Renström, representing Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, accounted for the audit work and presented the auditor's report and the auditor's report for the group.

§ 7a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
Resolution on adoption of the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2024.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for the financial year 2024.

§ 7b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
Resolution on disposition of the company's profit or loss as shown in the adopted balance sheet

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen vinstutdelning lämnas för verksamhetsåret 2024 och att resultatet ska balanseras i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, that no dividends is paid for the financial year 2024 and that the funds is carried forward.

§ 7c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören
Resolution on discharge of liability of the members of the board of directors and the managing director

Beslutades att bevilja ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024 enligt följande:

It was resolved to discharge from liability for the financial year 2024 as follows:

- i) Conny Ryk (styrelseordförande)
Conny Ryk (chairman of the board of directors)
- ii) Per Åhlgren (styrelseledamot)
Per Åhlgren (member of the board of directors)
- iii) Johan Heijbel (styrelseledamot)
Johan Heijbel (member of the board of directors)
- iv) Anders Rosenqvist (styrelseledamot)
Anders Rosenqvist (member of the board of directors)
- v) Helena Fagraeus Lundström (styrelseledamot)
Helena Fagraeus Lundström (member of the board of directors)
- vi) Siri Hane (styrelseledamot)
Siri Hane (member of the board of directors)
- vii) Simon Göthberg (verkställande direktör)
Simon Göthberg (managing director)

Noterades att de berörda individerna (i förekommande fall) inte deltog i beslutet avseende den egna ansvarsfriheten.

It was noted that the relevant individuals (where applicable) did not participate in the resolution regarding their own discharge from liability.

§ 7d) Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Resolution on approval of the remuneration report

Beslutades att godkänna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2024.

It was resolved to approve the remuneration report for the financial year 2024.

§ 8 Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter

Determination of the number of members of the board of directors and deputies

Per Ericsson, ledamot i valberedningen, lämnade en redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman samt informerade om att en redogörelse för och motivering av valberedningens samtliga förslag funnits tillgänglig på bolagets webbplats inför årsstämman.

Per Ericsson, member of the nomination committee, presented a report on the nomination committee's work prior to the annual general meeting and informed that a report on and rationale of all of the nomination committee's proposals was available on the company's website prior to the annual general meeting.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av fem (5) styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall comprise five (5) board members without deputy members.

§ 9 Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden

Determination of the remuneration to the members of the board of directors and the auditor

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode om sammanlagt 2 000 000 kronor, varav 1 000 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 250 000 kronor ska utgå till var och en av styrelsens övriga ledamöter. Styrelseledamot som får ersättning av bolaget på grund av anställning ska dock inte erhålla arvode.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees to the board of directors shall be paid with a total amount of SEK 2,000,000, of which SEK 1,000,000 shall be paid to the chairman of the board of directors and SEK 250,000 shall be paid to each of the other members of the board of directors. However, a member of the board of directors who receives remuneration from the company due to employment shall not receive any fees.

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att ett särskilt arvode för revisionsutskottsarbete ska utgå om 100 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 50 000 kronor till var och en av de styrelseledamöter som i övrigt ingår i revisionsutskottet.

It was further resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that an additional fee for assignments in the audit committee shall be paid in the amount of SEK 100,000 to the chairman of the audit committee and SEK 50,000 to each of the members of the board of directors who are otherwise part of the audit committee.

Beslutades därutöver, i enlighet med valberedningens förslag, att ett särskilt arvode för ersättningsutskottsarbete ska utgå om 50 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande och 25 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöter som ska ingå i ersättningsutskottet.

It was in addition resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that an additional fee for the assignments in the remuneration committee shall be paid of SEK 50,000 to the chairman of the remuneration committee and SEK 25,000 to each of the other members of the board of directors who are otherwise part of the remuneration committee.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees to the auditor shall be paid in accordance with approved invoice.

§ 10 Val av styrelse och revisor

Election of the members of the board of directors and the auditor

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Conny Ryk, Per Åhlgren, Johan Heijbel och Anders Rosenqvist samt nyval av Caroline Atelius som styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Omvaldes Conny Ryk, i enlighet med valberedningens förslag, till styrelseordförande för tiden fram till

slutet av nästa årsstämma.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Conny Ryk, Per Åhlgren, Johan Heijbel and Anders Rosenqvist and to elect Caroline Atelius as members of the board of directors up until the close of the next annual general meeting. It was further resolved that Conny Ryk was re-elected as chairman of the board of directors.

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was further resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as the company's auditor for the period until the end of the next annual general meeting.

§ 11 Beslut om valberedning

Resolution on the nomination committee

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att den instruktion för att utse valberedningen som antogs på årsstämman 2022 ska fortsätta att gälla tills vidare.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the instruction for appointing the nomination committee adopted at the annual general meeting in 2022 shall continue to apply until further notice.

§ 12 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on issuances of shares, warrants and/or convertible instruments

Beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i enlighet med styrelsens förslag, [bilaga 2](#). Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved to authorise the board of directors to resolve on issues shares, warrants and/or convertible instruments in accordance with the board of directors' proposal, [appendix 2](#). It was noted that the resolution was unanimous.

§ 13 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier

Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on acquisitions and transfers of treasury shares

Beslutades att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, [bilaga 3](#). Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved to authorise the board of directors to resolve on acquisitions and transfers of treasury shares in accordance with the board of directors' proposal, [appendix 3](#). It was noted that the resolution was unanimous.

§ 14 Beslut om inrättande av incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner av serie 2025/2028

Resolution on the establishment of an incentive program through the issue of warrants of series 2025/2028

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett incitamentsprogram innefattande en emission med efterföljande överlåtelser av teckningsoptioner i bolaget, bilaga 4. Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on the establishment of an incentive programme, involving an issue with subsequent transfers of warrants in the company, appendix 4. It was noted that the resolution was unanimous.

§ 15 Årsstämmans avslutande

Closing of the annual general meeting

Årsstämman förklarades avslutad.

The annual general meeting was declared closed.

* * *

Vid protokollet
Keeper of the minutes

Fanny Nylén

Justerat
Verified

Olle Nykvist

Erkan Sen

Punkt 12 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt ska i sådant fall vara att tillgodose Bolagets kapitalbehov och säkra Bolagets fortsatta verksamhet och utveckling samt möjliggöra framtida förvärv. Styrelsen ska äga rätt att besluta att betalning sker kontant, genom apport, genom kvittning eller i övrigt med villkor. För det fall nya aktier emitteras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemission ske på marknadsmässiga villkor.

Bemyndigandet begränsas till att det sammanlagda antalet aktier som emitteras, eller tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptionerna eller konvertiblerna, inte får överstiga 10 % av det totala antalet aktier i Bolaget vid det tillfälle bemyndigandet utnyttjas av styrelsen för första gången.

Styrelsen, den verkställande direktören eller den som styrelsen utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Beslut enligt denna punkt 12 är endast giltigt om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2025

Vestum AB (publ)

Styrelsen

Punkt 13 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelser av aktier i Bolaget på följande villkor.

Förvärv får ske av högst så många aktier att Bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst 10 % av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv av egna aktier ska ske på Nasdaq Stockholm. Förvärv av egna aktier ska ske till ett pris per aktie inom det vid var tid gällande prisintervallet för aktierna på Nasdaq Stockholm. Betalning för förvärvade egna aktier ska utges kontant.

Överlåtelser får ske av egna aktier som Bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens överlåtelsebeslut. Överlåtelser av egna aktier får ske på annat sätt än på Nasdaq Stockholm. Överlåtelser av egna aktier ska ske på marknadsmässiga villkor. Betalning för egna aktier som överläts får utges kontant, genom tillskjutande av apportegendom eller genom kvittning. Överlåtelser av egna aktier får göras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Syftet med ett förvärv eller en överlåtelse av egna aktier, och skälet till en eventuell överlåtelse med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska vara att: (i) optimera Bolagets kapitalstruktur eller (ii) använda aktier som köpeskilling (inklusive tilläggsköpeskilling) vid, eller som finansiering av, förvärv av företag eller rörelser.

Beslut enligt denna punkt 13 är endast giltigt om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2025
Vestum AB (publ)
Styrelsen

Punkt 14 – Beslut om inrättande av incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner av serie 2025/2028

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner av serie 2025/2028 till Bolaget, eller av Bolaget anvisat dotterbolag, och godkänner överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025/2028 till vissa medarbetare inom koncernen på nedanstående villkor.

Bakgrund

Styrelsen anser att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att koncernledningen och övriga nyckelpersoner, vilka bedömts vara viktiga för Bolagets vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och resultatutveckling, samt höja deltagarnas motivation och samhörighet med Bolaget och dess aktieägare.

Redogörelse för beredningen av förslaget, värdering, kostnader för programmet samt effekter på viktiga nyckeltal ges i styrelsens fullständiga beslutsförslag.

A. Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 3 800 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst cirka 1 266 667 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Antal emitterade teckningsoptioner

Bolaget ska emittera högst 3 800 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

2. Teckningsrätt

Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska de nya teckningsoptionerna endast kunna tecknas av Bolaget, eller av Bolaget anvisat dotterbolag, med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till anställda i Bolaget eller Bolagets dotterbolag i enlighet med vad som framgår av förslaget under punkt B nedan. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska kunna användas för implementering av incitamentsprogram 2025/2028.

3. Emissionskurs

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Bolaget, eller av Bolaget anvisat dotterbolag.

4. Tid för teckning

Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista inom två veckor från emissionsbeslutet. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.

5. Tid för utnyttjande av teckningsoptioner

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas genom anmälan om teckning av nya aktier under perioden från och med den 29 maj 2028 till och med den 30 juni 2028.

6. Teckningskurs

Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption ska uppgå till 150 procent av den framräknade genomsnittliga volymviktade betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm

under perioden 12 maj 2025 till och med 23 maj 2025. Om Bolaget har insiderinformation under denna period ska styrelsen äga rätt att senarelägga mätperioden. Teckningskursen får inte vara lägre än det aktuella kvotvärdet på aktien. För det fall teckningskursen överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska det överstigande beloppet (överkursen) tas upp under den fria överkursfonden i Bolagets balansräkning.

Som framgår av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna ges innehavare rätt att teckna aktier genom ett s.k. "cashless-exercise"-förfarande, varigenom ett lägre antal aktier kan tecknas för en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde.

7. Ökning av aktiekapitalet

Ökningen av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst cirka 1 266 667 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna).

8. Utdelning

Aktier som tecknas med utnyttjande av teckningsoptionerna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

9. Fullständiga villkor

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga B – "Villkor för Vestum AB (publ) teckningsoptioner 2025/2028". Bland annat framgår att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

B. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att godkänna att Bolaget, eller av Bolaget anvisat dotterbolag, får överlåta högst 3 800 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028 till anställda i Bolaget eller dess dotterbolag på följande villkor.

1. Deltagare och tilldelning

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget, eller av Bolaget anvisat dotterbolag, ska tillkomma högst 95 personer bestående av anställda på Bolagets huvudkontor och nyckelpersoner i dotterbolag till Bolaget. Deltagarna ska ha rätt att tilldelas högst 40 000 optioner per person.

Om teckningsoptioner kvarstår efter att samtliga anmälningar tillgodosetts, ska resterande antal teckningsoptioner fördelas lika mellan deltagarna. Om sådan tilldelning inte är möjlig ska tilldelning ske genom lottning. Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning.

Rätt att teckna teckningsoptioner ska endast tillkomma de personer som vid anmälningsperiodens utgång inte sagt upp sig eller blivit uppsagda.

Överlåtelse till deltagare förutsätter dels att förvärv av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

Teckningsoptioner som innehas av Bolaget, eller av Bolaget anvisat dotterbolag, och som inte överlåtits enligt denna punkt B.1 eller som senare återköpts från deltagare, får antingen på nytt avyttras till medarbetare inom Bolaget eller dess dotterbolag eller makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.

2. Pris och betalning

Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som motsvarar ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna per den 23 maj 2025 med tillämpning av en allmänt vedertagen värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. För förvärv som sker av nya medarbetare efter den initiala anmälningens utgång ska nytt marknadspris fastställas på motsvarande sätt.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske med kontant vederlag senast tjugo bankdagar efter anmälan om förvärv. Vid överlåtelse till nya medarbetare ska styrelsen fastställa en motsvarande betalningsdag. Teckningsoptionerna ska i övrigt omfattas av marknadsmässiga villkor.

3. Förköpsrätt och anställnings upphörande

En förutsättning för att tilldelas teckningsoptioner är att deltagaren undertecknat ett särskilt hembudsavtal med Bolaget. Hembudsavtalet innebär att teckningsoptionerna ska omfattas av en skyldighet för deltagare som önskar överlåta eller på annat sätt avyttra teckningsoptionerna till tredje man att först erbjuda Bolaget eller dess dotterbolag att förvärva teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna ska även omfattas av en rätt för Bolaget eller dess dotterbolag att återköpa optionerna om en deltagares anställning i eller uppdrag för bolaget upphör under programmets löptid.

Styrelsen, eller den styrelsen därtill förordnar, ska bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan komma att krävas för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid bolagsstämman.

Antal aktier och röster

Per dagen för denna kallelse uppgår det totala antalet aktier i Bolaget till 375 809 468. Bolaget innehar inga egna aktier per dagen för denna kallelse.

Aktieägars rätt att erhålla upplysningar

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av Bolagets ekonomiska situation. Upplysningsplikten avser även Bolagets förhållande till annat koncernföretag, koncernredovisningen och sådana förhållanden beträffande dotterföretag som avses i föregående mening.

Tillgängliga handlingar

Fullständiga beslutsförslag och övrig dokumentation som ska hållas tillgänglig före årsstämman kommer att hållas tillgängliga hos Bolaget på adress Kungsgatan 26, 111 35 Stockholm och på Bolagets webbplats (www.vestum.se) senast tre veckor före årsstämman. Handlingarna kommer även att skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. En sådan begäran kan skickas till Vestum AB (publ), Kungsgatan 26, 111 35 Stockholm (Att: Årsstämma 2025) eller per e-post till arsstamma@vestum.se.

Hantering av personuppgifter

För information om hur personuppgifter behandlas i samband med bolagsstämman hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclear Sweden AB:s webbplats: <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Stockholm i mars 2025

Vestum AB (publ)

Styrelsen

Bilaga A

Beredning av styrelsens förslag till incitamentsprogram 2025/2028

Det föreslagna incitamentsprogrammet 2025/2028 har beretts av styrelsen efter inhämtande av synpunkter från aktieägare och i samråd med externa rådgivare. Personer som föreslås delta i incitamentsprogrammet har inte deltagit i sådan beredning.

Värdering m.m.

Anställdas förvärv av teckningsoptioner ska ske till marknadsvärde. Värdering av teckningsoptionerna ska baseras på beräkning enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell och vedertagna antaganden om bland annat volatilitet och riskfri ränta vid tidpunkten för överlåtelsen.

För teckningsoptionerna har värdet preliminärt beräknats till 1,66 kronor per option baserat på en aktiekurs om 10,00 kronor, ett antagande om en teckningskurs om 15,00 kronor per aktie, en löptid om 3,10 år, en riskfri ränta om 2,26 procent och en volatilitet om 40,00 procent. Den preliminära värderingen har utförts av Deloitte.

Utspädningseffekter, kostnader och påverkan på nyckeltal

Vid full teckning och fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med cirka 1 266 667 kronor genom utgivande av högst 3 800 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 0,33 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av omräkning enligt de fullständiga teckningsoptionsvillkoren till följd av emissioner m.m. Dessa nya aktier utgör, vid fullt utnyttjande, cirka 1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Utspädningseffekterna har beräknats som antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med totala antalet aktier respektive röster i Bolaget före sådan emission.

Det aktuella teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal. Då teckningsoptionerna av serie 2025/2028 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 full teckning till ett pris motsvarande det beräknade värdet i exemplet ovan under "Värdering m.m." erhåller Bolaget en sammanlagd optionspremie om 6,31 miljoner kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna och vid en antagen teckningskurs om 15,00 kronor kommer Bolaget därutöver att tillföras en emissionslikvid om 57,00 miljoner kronor.

Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Incitamentsprogram 2022/2025

Bolaget beslutade den 23 maj 2022 att erbjuda anställda på Bolagets huvudkontor och nyckelpersoner i dotterbolag till Bolaget att förvärva teckningsoptioner. Totalt ställdes 3 650 000 teckningsoptioner ut. Varje teckningsoption ger innehavaren rätten att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 31 augusti 2025 till en kurs om 31,40 kronor per ny aktie. Den betalda optionspremien uppgick till totalt cirka 8 103 000 kronor.

Incitamentsprogram 2023/2026

Bolaget beslutade den 1 november 2023 att erbjuda anställda på Bolagets huvudkontor och nyckelpersoner i dotterbolag till Bolaget att förvärva teckningsoptioner. Totalt ställdes 2 750 000 teckningsoptioner ut. Varje teckningsoption ger innehavaren rätten att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 december 2026 till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter till en kurs om 6,46 kronor per ny aktie. Den betalda optionspremien uppgick till totalt cirka 2 145 000 kronor.