

## STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ESOP 2026

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om följande långsiktiga incitamentsprogram för anställda i bolaget, för tiden från slutet av nästa årsstämma till de nedan angivna intjänande- och likviddatumen ("ESOP 2026").

### SYFTET MED ESOP 2026

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och förverkligandet av bolagets långsiktiga intressen kräver att bolaget kan attrahera, motivera och behålla de mest kvalificerade anställda.

ESOP 2026 består av två delar:

- (i) Cirka 14 procent tidsbaserade begränsade aktierätter (time-based restricted share units) ("RSU") och
- (ii) Cirka 86 procent prestationsbaserade aktierätter (performance-based share units) ("PSU").

Styrelsen betraktar RSU-komponenten som en del av deltagarnas fasta ersättningspaket. Eftersom deltagarna i ESOP 2026 erhåller ersättning i form av aktier i bolaget minskar den totala likviditetpåverkan av bolagets ersättningspaket, vilket är att föredra.

Styrelsen anser att PSU-komponenten kommer att vara fördelaktig för bolagets förmåga att nå sina affärsmål och bidra till bolagets förmåga att behålla och rekrytera medarbetare. ESOP 2026 syftar dessutom till att förena deltagarnas intressen i bolaget till aktieägarnas intressen och maximera medarbetarnas engagemang i bolaget. Programmet syftar därtill till att ytterligare motivera medarbetarna i bolaget ur såväl ett kort- som långsiktigt perspektiv.

Styrelsens ambition är att ESOP 2026 ska bli ett årligt återkommande program och förväntar sig att deltagarna ska bygga upp ett betydande aktieinnehav för att skapa ett gemensamt ägarintresse och gemensamma förväntningar mellan deltagarna och aktieägarna.

### DEL A – TIDSBASERADE BEGRÄNSADE AKTIERÄTTER

#### Syfte och utformning

RSUer är aktieenheter som konverteras till aktier över tid, inte kräver någon forskottsbetalning från deltagarna, alltid har ett värde så länge bolaget har ett värde, är enkla att administrera och kommunicera och har en stark kvarhållande effekt med förutsägbart värde och låg risk. Syftet med RSU-komponenten är långsiktig kvarhållning och intresseförening. Det maximala antalet RSUer som kan tilldelas inom ramen för ESOP 2026 uppgår till 625 000.

#### Intjänande

RSUer ska intjänas linjärt över tre år, med kvartalsvis intjänning.

#### Tilldelning

Inom ramen för ESOP 2026 kan totalt 625 000 RSUer tilldelas och varje deltagare kan tilldelas upp till det angivna maximala antalet RSUer som anges nedan. Antalet RSUer som kommer att tilldelas varje deltagare fastställs genom tillämpning av ersättningskommitténs förutbestämda kriterier med hänsyn till befattning, fast lön, individuell prestation, marknadspraxis och kvarhållningsmöjlighet.

Grupp	Kategori	Antal deltagare	Maximalt antal RSUer per deltagare	Totalt för gruppen
Grupp 1	Executive Team	7	100 000	350 000
Grupp 2	Asset Management Team	5	50 000	125 000

Grupp 3	Nordark	3	50 000	75 000
Grupp 4	Enigma	2	50 000	75 000
<b>Totalt</b>		<b>17</b>		<b>625 000</b>

## DEL B – PRESTATIONSBASERADE AKTIERÄTTER

### Syfte och utformning

PSUer är utformade för att belöna deltagare för uppnåendet av specifika resultatmål under en treårig resultatperiod, och därmed anpassa deltagarnas ersättning till aktieägarvärdeskapande och bolagets strategiska mål.

### Tilldelning och prestationsperiod

PSUer intjänas endast om resultatmålen uppnås under resultatperioden och intjänas efter tre år.

### Resultatmål

Resultatmålen för PSUer är indelade i tre kategorier: (1) bolagsövergripande mål som gäller alla anställda och som avser inhämtande av investeringar i bolaget och bolagets fonder, (2) mål som avser bolagets övergripande resultat och (3) mål som är specifika för varje grupp. Varje resultatmål kommer att fastställas som ett ingångsmål och ett maximalt mål, med linjära ersättningar däremellan. Resultatmålen är följande:

- (i) Revenue growth
- (ii) Totalt eget kapital som har tagits in för bolaget (Total equity capital raised)
- (iii) AuM/TVL-tillväxt
- (iv) Resultat- eller intäktsmål för enskilda affärsenheter (Business unit profit/revenue targets)
- (v) Portföljens avkastning (Portfolio performance)
- (vi) Proprietary trading performance
- (vii) Genomförande av strategiska initiativ (Strategic initiative completion)
- (viii) Kapital som tagits in för affärsenheter via VC-investeringar eller token sale

Antalet PSUer som ska tilldelas varje deltagare och tillämpliga prestationsmått ska fastställas av ersättningskommittén i enlighet med dess förutbestämda kriterier.

Detaljerad information om de specifika resultatmålen och deras uppnådda nivåer ska offentliggöras i samband med bolagets finansiella rapportering efter utgången av den relevanta resultatperioden.

### Lösenpris

Minst 50 procent av PSUerna ska vara föremål för ett lösenpris, fastställt på marknadsmässiga villkor, som ska betalas av deltagaren vid utnyttjande.

### Tilldelning

Inom ESOP 2026 kan varje deltagare tilldelas upp till följande antal PSUer:

Grupp	Kategori	Antal deltagare	Maximalt antal PSUer per deltagare	Totalt för gruppen
Grupp 1	Executive Team	7	1 000 000	3 000 000
Grupp 2	Asset Management Team	5	500 000	1 000 000
<b>Totalt</b>		<b>12</b>		<b>4 000 000</b>

## **DEL C – GEMENSAMMA BESTÄMMELSER**

### **Rätt att delta**

De anställda som anges i tabellerna under Del A och Del B ovan är berättigade att delta i ESOP 2026. Bolaget kan även erbjuda deltagande till framtida anställda. För sådana erbjudanden ska villkoren vara samma eller likvärdiga med vad som anges i detta beslut. Det faktum att deltagande kan erbjudas till framtida nyanställda kan innebära att intjänande- och prestationsperioderna i vissa fall kan bli kortare än tre år. Bolaget anser dock inte att detta påverkar lämpligheten av ESOP 2026 eftersom de syften som motiverar dess implementering inte påverkas av tidpunkten på året då deltagaren accepterar att delta i programmet. Det totala antalet tilldelade RSUer och PSUer får dock inte överstiga de antal som anges i Del A och Del B ovan.

### **Villkor för deltagande**

Tilldelning är villkorad av att deltagarens anställning i koncernen inte har upphört. För den del som avser RSUer måste deltagaren behålla sin anställning eller uppdrag hos bolaget fram till respektive intjänandedatum. För den del som avser PSUer måste deltagaren vara anställd hos bolaget fram till offentliggörandet av bolagets delårsrapport för första kvartalet 2029, eller om ingen sådan rapport publiceras, fram till den 1 juni 2029.

Deltagande i ESOP 2026 är vidare villkorat av att deltagaren accepterar s.k. leak-out-åtaganden. Enligt leak-out-åtagandet förbinder sig deltagaren att inte sälja, överlåta eller på annat sätt avyttra aktier förvärvade inom ramen för ESOP 2026 annat än i enlighet med ett förutbestämt schema och volymgränser som anges däri. Syftet med leak-out-åtagandet är att säkerställa en ordnad marknad för bolagets aktier och förhindra ett betydande säljtryck som negativt kan påverka aktiekursen. De specifika villkoren för leak-out-åtagandet, inklusive innehavsperiodens längd och tillåtna försäljningsvolymerna under leak-out-perioden, ska fastställas av styrelsen.

### **Implementering och leveransmekanism**

För att implementera ESOP 2026 föreslår styrelsen att programmet ska säkras genom emission av teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna en aktie av serie B i bolaget till aktiens kvotvärde, dvs. 0,05 kronor (nedan kallade ”**Kvotvärdesoptioner**”), vilka delvis kan överlåtas till deltagare i bolaget och delvis överlåtas till tredje part i ett arrangemang som säkrar vissa kostnader som ESOP 2026 medför för bolaget.

### **Form för tilldelning**

Aktier ska tilldelas deltagarna genom överlåtelse av Kvotvärdesoptioner. Tilldelningen ska ske utan ersättning, men deltagarna är skyldiga att betala respektive akties kvotvärde (0,05 kronor) vid utnyttjande av tilldelade Kvotvärdesoptioner för teckning av B-aktier. För RSUer ska teckning av B-aktier baserat på Kvotvärdesoptionerna ske vid varje årligt intjänandedatum. För PSUer ska teckningen av B-aktier ske efter fastställandet av prestationsresultatet efter utgången av den treåriga prestationsperioden.

### **Kostnadssäkring**

För att säkra kostnaderna som bolaget ska betala för ESOP 2026 har styrelsen rätt att ingå ett s.k. aktie-/kontantswap-avtal med en tredje part, till exempel ett finansinstitut, på sedvanliga villkor. Swap-avtalet avses finansieras genom att styrelsen har rätt att överföra Kvotvärdesoptioner till motparten i swapavtalet.

### **Maximal storlek och utspädning**

Det maximala antalet B-aktier som kan nyemitteras inom ramen för ESOP 2026 uppgår till 4 625 000, vilket motsvarar en maximal utspädning om cirka 3,9 procent av de utestående aktierna och cirka 2,5 procent av de utestående rösterna i bolaget.

Enligt de specifika villkor som antagits av styrelsen kan antalet aktier som omfattas av ESOP 2026 komma att omräknas på grund av fondemission, omvänd aktiesplit eller aktiesplit, företrädesemission eller liknande åtgärder som genomförs av bolaget, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram. Omräkning kan också göras så att extraordinära utdelningar beaktas.

### **Kostnader för ESOP 2026**

Som ett resultat av de föreslagna leverans- och säkringsåtgärderna förväntas bolagets likviditet endast påverkas av administrativa kostnader i samband med ESOP 2026. Kostnaderna för programmet redovisas som personalkostnader i resultaträkningen under intjänandeperioden i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. Kostnaderna för ESOP 2026 beräknas maximalt uppgå till cirka 8,2 miljoner kronor per år under förutsättning av full tilldelning i programmet, att alla deltagare arbetar kvar under hela intjänandeperioden samt att samtliga prestationsmål uppfylls.

Socialförsäkringsavgifter redovisas i resultaträkningen enligt UFR 7 under intjänandeperioden. Beloppen för dessa kostnader beräknas utifrån aktiekursens utveckling och resultatet av intjänandevillkoren under intjänandeperioden. Kostnaden för sociala avgifter beräknas maximalt uppgå till cirka 8,2 miljoner kronor per år under förutsättning av en skattesats om 31,42 procent, full tilldelning i programmet, att alla deltagare arbetar kvar under hela intjänandeperioden samt att samtliga prestationsmål uppfylls.

Styrelsen bedömer att de positiva effekterna av ESOP 2026 mer än väl uppväger kostnaderna för ESOP 2026.

### **Utformning och administration**

Styrelsen ansvarar för att, i samråd med bolagets externa rådgivare, utforma de detaljerade villkoren för ESOP 2026 och att administrera programmet, inbegripet att fastställa de detaljerade villkor som ska gälla mellan bolaget och deltagarna i programmet, inom ramen för de villkor och riktlinjer som anges här.

Styrelsen ska också ha rätt att minska den slutliga tilldelningen av aktier eller, helt eller delvis, avsluta ESOP 2026 i förtid utan ersättning till deltagarna om styrelsens bedömning av bolagets ställning eller programmets effekter väsentligt förändras, till exempel efter betydande förändringar i bolaget eller på marknaden. Styrelsen ska också ha rätt att göra justeringar så att ESOP 2026 överensstämmer med särskilda regler eller marknadsförhållanden.

I samband med detta ska styrelsen ha rätt att fastställa andra villkor för ESOP 2026 avseende bland annat intjänandeperiod och tilldelning, i händelse av uppsägning eller upphörande av uppdraget under intjänandeperioden under särskilda omständigheter. Styrelsen ska också ha rätt att göra justeringar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförhållanden.

### **Motivering av intjänandeperiod**

Aktiemarknadens Självregleringskommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram rekommenderar att det ska motiveras särskilt om intjänandeperioden i ett aktiebaserat incitamentsprogram understiger tre år. För RSUer föreskrivs en treårig intjänandeperiod med kvartalsvisa intjänandetillfällen, vilket är i linje med internationell marknadspraxis.

Bolagets styrelse har noggrant utvärderat olika alternativ för utformningen av bolagets ersättningssystem. Mot bakgrund av bland annat bolagets kassaflöde, finansiella ställning, kapitalstruktur, betydande behov av att erbjuda ett fåtal högt kvalificerade medarbetare konkurrenskraftig ersättning samt värdet av ett ersättningssystem som inte kräver omfattande administrativa åtgärder för bolaget, anser styrelsen att ESOP 2026 är en lämplig komponent i bolagets ersättningssystem. Styrelsen anser inte att samma överväganden gäller för RSU-komponenten, som huvudsakligen motsvarar en fast ersättning, i förhållande till intjänandeperioden som för långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Bolagets styrelse har också noggrant övervägt om hela eller delar av tilldelningen i ESOP 2026 bör vara villkorad av att vissa resultatmål uppnås. Mot bakgrund av ovanstående, bolagets verksamhet och styrning, anser styrelsen att bolaget för närvarande inte har

någon nytta av att fastställa sådana resultatmål för alla delar av ESOP 2026 och att den föreslagna utformningen av ESOP 2026 optimerar förutsättningarna för långsiktigt värdeskapande i bolaget.

### **Övriga långsiktiga incitamentsprogram**

Vid tidpunkten för stämman har bolaget två personaloptionsprogram: ESOP 2023 och ESOP 2025. Av de 13 000 000 optioner som beslutades om inom ramen för ESOP 2025 har 6 000 000 instrument tilldelats deltagarna. För ytterligare information om ESOP 2023 och ESOP 2025 hänvisas till bolagets årsredovisning för 2024 och bokslutskommuniké för 2025.

### **Beslut om emission av teckningsoptioner, överlåtelse av teckningsoptioner och bemyndigande att ingå swapavtal under ESOP 2026**

Styrelsens förslag till ESOP 2026 innebär att högst 4 625 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 med rätt till teckning av nya B-aktier i bolaget ska emitteras, i huvudsak i enlighet med nedan förslag.

1. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en ny B-aktie i bolaget, vilket innebär att aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, kommer att öka med högst 231 250 kronor.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 maj 2026. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden.
4. Teckningsoptionerna ska ge möjlighet att teckna aktier från och med den tidpunkt då teckningsoptionerna registreras hos Bolagsverket till och med den 31 december 2029.
5. Teckningsoptionerna ska vid teckning av aktier ha en teckningskurs om 0,05 kronor, vilket motsvarar aktiens kvotvärde.
6. De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
7. Antalet aktier som kan tecknas för varje teckningsoption och teckningskursen kan komma att omräknas enligt omräkningsprinciper på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder.
8. Eventuell överkurs som erlagts för aktier som tillkommer på grund av teckning ska tillföras Bolagets fria överkursfond.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget önskar införa ESOP 2026.

### **Överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2026/2029 samt bemyndigande att ingå aktie-/kontantswapavtal**

Styrelsens förslag till ESOP 2026 innebär att stämman godkänner både att bolaget, vid ett eller flera tillfällen, överlåter teckningsoptioner av serie 2026/2029 till deltagare i ESOP 2026 och till en tredje part för att täcka kostnader för ESOP 2026, och att bolaget ingår swapavtal med tredje part.

*Särskilt bemyndigande m.m.*

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

Stämmans beslut enligt denna punkt är villkorat av att stämman beslutar om ESOP 2026 i enlighet med styrelsens förslag under punkt 10 på dagordningen.

### **SÄRSKILDA MAJORITETSKRAV**

För giltiga beslut enligt punkterna 10 och 11 ska förslagen biträdas av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

Stockholm i april 2026  
**Hilbert Group AB (publ)**  
*Styrelsen*