

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS DELTAGANDE I ESOP 2026

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om verkställande direktörens deltagande i det långsiktiga incitamentsprogrammet för anställda i bolaget ("**ESOP 2026**"). ESOP 2026 antogs vid en extra bolagsstämma i bolaget den 7 maj 2026 för samtliga anställda utom verkställande direktören. Eftersom förslaget avseende verkställande direktörens deltagande fortfarande var under beredning vid den tidpunkten, lämnar styrelsen härmed följande förslag till årsstämmans beslut om verkställande direktörens deltagande i ESOP 2026, på de villkor som anges nedan ("**VD-ESOP 2026**").

SYFTET MED VD-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. Styrelsen anser det väsentligt att verkställande direktörens ersättning är nära kopplad till bolagets långsiktiga värdeskapande och strategiska milstolpar.

VD-ESOP 2026 består av två delar:

- (i) Cirka 18 procent tidsbaserade begränsade aktierätter (Retention Share Awards) ("**RSU**"), och
- (ii) Cirka 82 procent prestationsbaserade aktierätter (Performance Share Awards) ("**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 likviditetspåverkan av bolagets ersättningspaket, vilket är att föredra.

Styrelsen anser att PSU-komponenten kommer att vara fördelaktig för bolagets förmåga att nå sina affärs mål och bidra till bolagets förmåga att behålla och rekrytera medarbetare. ESOP 2026 syftar dessutom till att förena deltagarnas intressen i bolaget med 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 – BEGRÄNSADE AKTIERÄTTER

Syfte och utformning

RSUer är aktieenheter som konverteras till B-aktier över tid, inte kräver någon förskottsbetalning 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. RSUer ska intjänas linjärt över tre år, med kvartalsvis intjäning.

Tilldelning

Inom ramen för VD-ESOP 2026 kan totalt 1 056 020 RSUer tilldelas verkställande direktören, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av utestående aktier per år.

DEL B – PRESTATIONSBASERADE AKTIERÄTTER

Syfte och utformning

PSUer är utformade för att belöna verkställande direktören för uppnåendet av specifika resultatmål under en treårig resultatperiod ("**Resultatperioden**"), och därmed anpassa verkställande direktörens ersättning till aktieägarvärdeskapande och bolagets strategiska mål. PSU-komponenten kopplar verkställande direktörens förmögenhet till AUM-tillväxt, absolut fondavkastning och total aktieägaravkastning. PSUer intjänas endast om resultatmålen uppnås under Resultatperioden och intjänas efter tre år.

Tilldelning

Inom ramen för VD-ESOP 2026 kan högst 4 810 753 PSUer tilldelas verkställande direktören, vilket motsvarar cirka 1,37 procent av utestående aktier per år.

Resultatmål

Resultatmålen för PSUerna är strukturerade som sju (7) binära milstolpar som mäts under Resultatperioden. Varje milstolpe ska bedömas på allt-eller-ingen-basis: om det relevanta villkoret är uppfyllt ska motsvarande PSUer intjänas i sin helhet; om villkoret inte är uppfyllt ska inga PSUer intjänas under den milstolpen. Den sammanlagda PSU-tilldelningen motsvarar 4,1 procent av utestående aktier. Resultatmilstolparna och motsvarande PSU-tilldelningar är följande:

- (i) Assets Under Management ("**AUM**") alternativt AUM som tar ut minst 2 procent förvaltningsavgift och minst 20 procent carried interest (totalt 1,6 procent av utestående aktier, motsvarande 1 877 367 PSUer).
- (ii) Kassaflöde (0,50 procent av utestående aktier, motsvarande 586 677 PSUer).
- (iii) TSR vs Index (0,50 procent av utestående aktier, motsvarande 586 677 PSUer): bolagets kumulativa totalavkastning (aktiekursuppgång plus utdelningar och återköp) i relation till Nasdaq First North Stockholm-index under den treåriga Resultatperioden.
- (iv) Public Company Accounting Oversight Board-revision (1,00 procent av utestående aktier, motsvarande 1 173 355 PSUer): bolaget genomför en revision i enlighet med standarderna från Public Company Accounting Oversight Board, vilket utgör en förutsättning för notering på en amerikansk nationell värdepappersbörs.
- (v) US Nasdaq-notering (0,50 procent av utestående aktier, motsvarande 586 677 PSUer): bolaget uppnår en notering på en amerikansk Nasdaq-börs.

Antalet PSUer som intjänas ska fastställas av styrelsen baserat på de binära resultatvillkor som anges ovan. Varje milstolpe ska bedömas oberoende av de övriga. Det maximala sammanlagda antalet PSUer som kan intjänas inom ramen för VD-ESOP 2026 ska inte överstiga 4 810 753 PSUer, motsvarande 4,1 procent av utestående aktier.

Detaljerad information om resultatmålen och deras uppfyllnadsgrad kommer att offentliggöras i samband med bolagets finansiella rapportering efter utgången av den relevanta resultatperioden.

DEL C – GENERELLA BESTÄMMELSER

Villkor för deltagande

Tilldelning är villkorad av att verkställande direktörens anställning i koncernen inte har upphört. För den del som avser RSUer måste verkställande direktören behålla sin anställning eller uppdrag hos bolaget fram till respektive intjänandedatum. För den del som avser PSUer måste verkställande direktören 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 VD-ESOP 2026 är vidare villkorat av att verkställande direktören accepterar s.k. leak-out-åtaganden. Enligt leak-out-åtagandet förbinder sig verkställande direktören att inte sälja, överlåta eller på annat sätt avyttra aktier förvärvade inom ramen för VD-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.

Clawback

VD-ESOP 2026 ska vara föremål för clawback-bestämmelser enligt följande. För RSU-komponenten ska s.k. malus tillämpas på ej intjänade aktier, vilket innebär att ej intjänade RSUer ska förverkas vid inträffandet av en händelse som utlöser clawback. För PSU-komponenten ska fullständigt clawback med en tvåårig clawback-period efter intjänande tillämpas. Clawback ska utlösas vid inträffandet av någon av följande händelser: (i) väsentligt felaktiga uppgifter i bolagets finansiella rapportering; (ii) grovt tjänstefel eller bedrägeri av verkställande direktören; (iii) väsentligt åsidosättande av verkställande direktörens skyldigheter enligt anställningsavtalet eller tillämpliga policyer; eller (iv) agerande av verkställande direktören som orsakar bolaget betydande skada avseende dess anseende. Vid clawback ska styrelsen ha rätt att kräva att verkställande direktören återlämnar intjänade aktier eller motsvarande kontant belopp.

Implementering och leveransmekanism

För att implementera VD-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 verkställande direktören och delvis överlåtas till tredje part i ett arrangemang som säkrar vissa kostnader som VD-ESOP 2026 medför för bolaget.

Form för tilldelning

Aktier ska tilldelas verkställande direktören genom överlåtelse av Kvotvärdesoptioner. Tilldelningen ska ske utan ersättning, men verkställande direktören är skyldig 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.

Om styrelsen bemyndigas att förvärva och överlåta egna aktier enligt punkterna 14 och 15 på dagordningen och däri nämnda lagförslag antas föreslås stämman även godkänna att styrelsen förvärvar och överlåter egna aktier för att leverera aktier och täcka kostnader för ESOP 2026 och tidigare incitamentsprogram antagna av bolaget.

Maximal storlek och utspädning

Det maximala antalet B-aktier som kan nyemitteras inom ramen för VD-ESOP 2026 uppgår till 5 866 773, vilket motsvarar en maximal utspädning om cirka 5,0 procent av de utestående aktierna och cirka 3,1 procent av de utestående rösterna i bolaget.

Enligt de specifika villkor som antagits av styrelsen kan antalet aktier som omfattas av VD-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 VD-ESOP 2026

Som ett resultat av de föreslagna leverans- och säkringsåtgärderna förväntas bolagets likviditet endast påverkas av administrativa kostnader i samband med VD-ESOP 2026. Kostnaderna för programmet redovisas som personalkostnader i resultaträkningen under intjänandeperioden i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. Kostnaderna för VD-ESOP 2026 beräknas maximalt uppgå till cirka 7,7 miljoner kronor per år, förutsatt att verkställande direktören arbetar kvar under hela intjänandeperioden och 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 socialförsäkringsavgifter beräknas maximalt uppgå till cirka 2,4 miljoner kronor per år, förutsatt en skattesats om 31,42 procent, att verkställande direktören arbetar kvar under hela intjänandeperioden samt att samtliga prestationsmål uppnås. Styrelsen bedömer att de positiva effekterna av VD-ESOP 2026 mer än väl uppväger kostnaderna för VD-ESOP 2026.

Utformning och administration

Styrelsen ansvarar för att, i samråd med bolagets externa rådgivare, utforma de detaljerade villkoren för VD-ESOP 2026 och att administrera programmet, inbegripet att fastställa de detaljerade villkor som ska gälla mellan bolaget och verkställande direktören, 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 VD-ESOP 2026 i förtid utan ersättning till verkställande direktören 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 VD-ESOP 2026 överensstämmer med särskilda regler eller marknadsförhållanden.

I samband med detta ska styrelsen ha rätt att fastställa andra villkor för VD-ESOP 2026 avseende bland annat intjänandeperiod och tilldelning, i händelse av uppsägning eller upphörande av verkställande direktörens anställning 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 verkställande direktören konkurrenskraftig ersättning samt värdet av ett ersättningssystem som inte kräver omfattande administrativa åtgärder för bolaget, anser styrelsen att VD-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 VD-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 VD-ESOP 2026 och att den föreslagna utformningen av VD-ESOP 2026 optimerar förutsättningarna för långsiktigt värdeskapande i bolaget.

Övriga långsiktiga incitamentsprogram

Vid tidpunkten för stämman har bolaget tre personaloptionsprogram: ESOP 2023, ESOP 2025 och ESOP 2026. 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, ESOP 2025 och ESOP 2026 hänvisas till bolagets årsredovisning för 2025.

Beslut om emission av teckningsoptioner, överlåtelse av teckningsoptioner och bemyndigande att ingå swapavtal under VD-ESOP 2026

Styrelsens förslag till VD-ESOP 2026 innebär att högst 5 866 773 teckningsoptioner av serie 2026/2029:2 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 293 338,65 kronor.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 juni 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 avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget önskar införa ESOP 2026.

Överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2026/2029:2 samt bemyndigande att ingå aktie-/kontantswapavtal

Styrelsens förslag till VD-ESOP 2026 innebär att stämman godkänner både att bolaget, vid ett eller flera tillfällen, överlåter teckningsoptioner av serie 2026/2029:2 till deltagare i ESOP 2026 och till en tredje part för att täcka kostnader för VD-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.

SÄRSKILDA MAJORITETSKRAV

För giltigt beslut enligt denna punkt ska förslaget biträddas av aktieägare som representerar minst tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

Stockholm i maj 2026
Hilbert Group AB (publ)
Styrelsen