

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM PRESTATIONSBASERAT INCITAMENTSPROGRAM (LTI 2024)

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTI 2024") för vissa anställda i Sedana Medical-koncernen ("Sedana Medical"). Om stämman beslutar om LTI 2024 avser styrelsen att senast på årsstämman 2027 informera om målnivåer och utfall.

Sammanfattning och motiv

Styrelsen anser att införandet av ett brett prestationsbaserat incitamentsprogram med fokus på att premiera tillväxt med sikte på lönsamhet kommer att vara till fördel för Sedana Medicals förmåga att nå sina strategiska mål och kommer att bidra till Sedana Medicals förmåga att behålla och rekrytera medarbetare.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen införandet av LTI 2024 enligt vilket deltagare tilldelas prestationsbaserade aktierätter ("Prestationsrätter") som kan ge deltagarna rätt att förvärva värdepapper i Sedana Medical.

För att kunna genomföra LTI 2024 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för leverans av aktier inom LTI 2024 samt säkrande av programmets kostnader, såsom ingående av aktieswapavtal med tredje part samt överlåtelse av teckningsoptioner berättigande till teckning av nya aktier. Styrelsen har även beaktat att leverans av aktier inom LTI 2024 ska ske tidigast 2027. För att bibehålla full flexibilitet föreslår styrelsen att aktier ska kunna levereras enligt samtliga av de ovanstående alternativa metoderna (i enlighet med förslagen i punkt 16 a och b), med rätt för styrelsen att kombinera eller välja någon av dem.

Deltagandevillkor för LTI 2024

Totalt upp till 25 personer anställda i Sedana Medical kommer att erbjudas deltagande i LTI 2024. Deltagarna är indelade i tre grupper och kommer kostnadsfritt att tilldelas upp till högst 1 133 810 Prestationsrätter enligt följande fördelning.

<i>Grupp</i>	<i>Kategori</i>	<i>Antal deltagare</i>	<i>Prestationsrätter per grupp</i>
Grupp 1	VD	1	226 762
Grupp 2	Koncernledning	8	566 905
Grupp 3	Övriga nyckelpersoner	16	340 143

Intjänandevillkor – Prestationsrätterna

Lösenpris

En Prestationsrätt ger en deltagare i programmet rätt att, för varje innehavd rätt, förvärva upp till en aktie i bolaget till ett pris motsvarande 26,33 kronor, vilket är 170 procent av 15,49 kronor, vilket var den volymviktade genomsnittskursen för 20 handelsdagar före den 11 april 2024¹, förutsatt att nedanstående kvalificerande villkor har uppfyllts. Bolaget får fullgöra sin förpliktelse gentemot deltagarna genom att överlåta sådana teckningsoptioner som emitteras enligt punkt 16 a) till deltagarna.

¹ Vilket var det datum som förslaget skickades till styrelsen för godkännande.

Bibehållet uppdrag

Deltagaren ska vara anställd i Sedana Medical fram till offentliggörandet av bolagets delårsrapport för första kvartalet 2027, eller, om ingen sådan rapport offentliggörs, den 1 juni 2027 ("Intjänandeperioden").

Avsikten är att LTI 2024 ska lanseras i nära anslutning till årsstämman 2024. Styrelsen kan besluta att senarelägga den tidpunkt en deltagare anmodas att acceptera att delta i programmet om det bedöms vara ändamålsenligt, exempelvis för nyanställda eller för att säkerställa att ett sådant deltagande kan ske i överensstämmelse med gällande lagstiftning. Beroende av när bolagets delårsrapport för första kvartalet 2027 offentliggörs, kan detta innebära att Intjänandeperioden kan komma att underskrida tre år. Sedana Medical bedömer emellertid att detta inte påverkar LTI 2024:s lämplighet eftersom de syften som motiverar införandet av LTI 2024 inte påverkas av vid vilken tidpunkt under året deltagaren accepterar att delta i programmet.

Prestationsmål

Utfallet i LTI 2024 är villkorat av att bolaget uppnår ett prestationsmål avseende genomsnittlig årlig tillväxttakt avseende nettoomsättning för räkenskapsåren 2024, 2025 och 2026 ("**Prestationsmålet**"), exklusive valutaeffekter. Prestationsmålet har fastställts av bolagets styrelse med beaktande av bolagets affärsplan och bedöms vara marknadsmässigt och ändamålsenligt. Detaljerad information om Prestationsmålet och utfallet i LTI 2024 kommer att lämnas under första halvåret 2027.

Om Prestationsmålet inte fullt uppnås kommer en deltagares rätt att utnyttja Prestationsrätter gradvis att reduceras till noll, beroende på i vilken utsträckning Prestationsmålet uppnåts. De två nivåer som mäts är "**Entry**" och "**Target**". En Prestationsrätt ger inte rätt till någon tilldelning om prestationen faller under Entry-nivån och den kommer att ge rätt till full tilldelning om Target-nivån uppnås eller överskrids, med linjär tilldelning mellan dem.

Övriga villkor

Deltagare har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra Prestationsrätterna, eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende Prestationsrätterna, under Intjänandeperioden.

Utformning och hantering

Styrelsen ansvarar för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2024, samt de detaljerade villkor som ska gälla mellan bolaget och deltagaren i programmet, inom ramen för de villkor och riktlinjer som anges häri. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att fastställa avvikande villkor för programmet avseende bland annat Intjänandeperiod och tilldelning i händelse av avslut av uppdrag under Intjänandeperioden under vissa förutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar.

Styrelsen ska i vissa fall äga rätt att reducera slutlig tilldelning av aktier eller, helt eller delvis, avsluta LTI 2024 i förtid utan kompensation till deltagarna om det sker betydande förändringar i bolaget eller på marknaden eller om det i övrigt bedöms vara motiverat att vidta en sådan extraordinär åtgärd.

Maximal storlek och utspädning

Maximalt antal Prestationsrätter som kan utgå enligt LTI 2024 är 1 133 810.

Antalet aktier som omfattas av LTI 2024 ska enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av att bolaget genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram. Omräkning ska även kunna ske så att extraordinär vinstutdelning beaktas. Vid utnyttjande av Prestationsrätter kan en så kallad nettostrike-omräkning tillämpas, i enlighet med de fullständiga villkoren för LTI 2024. Detta innebär att den förväntade utspädningen av LTI 2024 är lägre än den maximala utspädningen som anges i det följande.

Maximalt antal Prestationsrätter motsvarar cirka 1,14 procent av utestående aktier i bolaget. Sammanlagt kommer 1 490 053 teckningsoptioner att emitteras för att möjliggöra tilldelning enligt Prestationsrätterna (1 133 810 teckningsoptioner) och för att säkra kostnader för LTI 2024 (356 243 teckningsoptioner), vilket motsvarar 1,50 procent utestående aktier i bolaget.

Leverans- och säkringsåtgärder, bemyndigande att ingå swap-avtal, majoritetskrav

Bolaget har övervägt olika alternativ för att möjliggöra tilldelning till deltagarna i LTI 2024 samt för att säkra de kostnader som kan uppstå för bolaget i samband med programmet. För att bibehålla full flexibilitet föreslås styrelsen äga rätt att välja mellan nedan angivna alternativ för att åstadkomma detta.

Genom stämmans beslut avseende LTI 2024 i denna punkt 15 och punkt 16 a) ges styrelsen rätt att ingå swap-avtal med en tredje part (ex. ett finansiellt institut) för att dels säkra vissa kostnader för programmet, dels möjliggöra tilldelning till deltagarna.

I enlighet med punkt 16 a) föreslås Sedana Medical även emittera 1 490 053 teckningsoptioner för att säkra bolagets förpliktelser enligt nämnda swap-avtal och/eller för överlåtelse till deltagarna i LTI 2024. Punkt 15 och 16 a) är villkorade av varandra och stämman föreslås fatta beslut om dem i ett sammanhang. För giltigt beslut enligt punkt 15 och 16 a) krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

I enlighet med punkt 16 b) föreslås teckningsoptioner även kunna överlåtas direkt till deltagarna i LTI 2024. Genom en sådan överlåtelse möjliggörs för bolaget att fullgöra bolagets förpliktelser gentemot deltagarna i LTI 2024, utan att bolaget åsamkas den kostnad som är associerad med ingåendet av ett swap-avtal. För giltigt beslut enligt punkt 16 b) krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid bolagsstämman.

Kostnader för LTI 2024

Till följd av de föreslagna leverans- och säkringsåtgärderna (punkt 16 a och b) förväntas bolagets likviditet endast påverkas av administrativa kostnader i samband med LTI 2024. Kostnaderna för programmet bokförs som personalkostnader i resultaträkningen under Intjänandeperioden i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. Arbetsgivaravgifter kommer att bokföras i resultaträkningen enligt UFR 7 under Intjänandeperioden. Beloppet för dessa kostnader kommer att beräknas baserat på aktiekursens utveckling och utfallet av intjänandevillkoren under Intjänandeperioden, enligt ovan. Under antagande om (a) fullt deltagande i LTI 2024, (b) fullständigt uppfyllande av Prestationsmålen, (c) att ingen av deltagarna i LTI 2024 lämnar sin anställning i bolaget under Intjänandeperioden, samt (d) en volatilitet om 45 procent och (e) en riskfri ränta om 2,3 procent uppgår den genomsnittliga årliga kostnaden för LTI 2024 enligt IFRS till cirka 940 000 kronor före skatt.² Givet ovan antaganden samt ett antagande om en årlig kursuppgång om 30 procent under programmets löptid, skulle den genomsnittliga årliga kostnaden för arbetsgivaravgifter bli 920 000 kronor (beräknad baserat på arbetsgivaravgifter om 31,42 procent). Avsikten är att kassaflödeseffekterna för sociala avgifter ska täckas av leverans- och kostnadssäkringsåtgärderna. Styrelsen bedömer att de positiva resultateffekter som förväntas uppnås genom LTI 2024 kommer att uppväga eventuella kostnader relaterade till LTI 2024.

Förslagets beredning

LTI 2024 har initierats av bolagets styrelse och utarbetats i samråd med Advokatfirman Lindahl KB.

Andra långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget har per dagen för stämman tre utestående incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram (incitamentsprogram av serie 2020/2024 samt incitamentsprogram av serie

² Kostnadsberäkningen kan komma att påverkas av förändringar i Prestationsrätternas värde vid tilldelning.

2022/2025:1 och incitamentsprogram av serie 2022/2025:2). För en beskrivning av bolagets långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2023, samt till bolagets webbplats.

Danderyd i april 2024

Sedana Medical AB (publ)

Styrelsen