

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om (A) införandet av och riktlinjer för ett incitamentsprogram och (B) riktad emission av teckningsoptioner, punkt 11

Styrelsen föreslår att bolagsstämman i Kentima Holding AB (publ), org.nr 556590–2151, beslutar om (A) införande av och riktlinjer för ett incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner ("Incitamentsprogram TO 2026/2029") enligt punkt A nedan samt (B) riktad emission av teckningsoptioner enligt punkt B nedan.

A. Förslag till beslut om införande av och riktlinjer för Incitamentsprogram TO 2026/2029

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om införande av Incitamentsprogram TO 2026/2029 enligt nedan angivna riktlinjer:

1. Programmet ska omfatta högst 810 000 teckningsoptioner att tilldelas bolagets ledning och medarbetare till en marknadsmässig värdering baserat på Black&Scholes optionsvärderingsmodell. Optionspremien har preliminärt beräknats till 0,26 kronor per teckningsoption.
2. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en (1) ny B-aktie i bolaget till ett lösenpris motsvarande 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen beräknad som ett genomsnitt av den för aktien i bolaget på Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista noterade dagliga volymviktade betalkursen under 20 handelsdagar närmast efter årsstämman 2026.
3. Efter att de 20 handelsdagarna löpt ut och lösenpriset fastställts, ska optionspremien slutligen beräknas med stöd av extern expertis (vilket beräknas ske i juni 2026).
4. Lösenpriset och det antal nya aktier varje teckningsoption berättigar till kan bli föremål för omräkning varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren enligt punkten B nedan ska tillämpas.
5. Styrelsen bemyndigas att besluta vilka av bolagets nyckelpersoner som erbjuds teckna teckningsoptioner och antal efter följande kriterier:

	<i>Antal personer</i>	<i>Maxantal per person</i>	<i>Maxantal</i>
VD	1	100 000	100 000
Bolagsledning, produktchefer och försäljningschef	6	50 000	300 000
Avdelningschefer och utvalda medarbetare	12	25 000	300 000
Övriga medarbetare	11	10 000	110 000
Totalt:	30		810 000

I det fall person som erbjuds att delta avstår eller inte tecknar sin fulla andel har styrelsen rätt att allokera om överblivna teckningsoptioner till andra deltagare. Vid sådan omallokering har styrelsen rätt att tilldela en deltagare ytterligare teckningsoptioner utöver dennes ursprungliga maxantal, förutsatt att det totala antalet teckningsoptioner inom incitamentsprogrammet inte överstiger det totala maxantalet.

6. Anmälan (genom teckning) att delta i programmet (efter styrelsens erbjudande) ska ha inkommit till bolaget senast den 30 juni 2026. Betalning av optionspremie och tilldelning av teckningsoptioner ska ske senast den 15 juli 2026.

7. Teckningsoptionerna får kompletteras med sedvanliga av styrelsen fastställda avtal avseende intjänandeperiod, återköpsrätt och förfogandeinskränkningar med respektive deltagare.
8. Som villkor för tilldelning gäller att deltagaren ingått det av styrelsen fastställda avtalet om teckningsoptioner med sedvanliga villkor om förfoganderestriktioner, intjäning, återköpsrätt, etc., varvid intjänandeperioden ska vara minst tre (3) år.
9. Innehavaren kan utnyttja tilldelade teckningsoptioner för nyteckning av B-aktier under en 30-dagarsperiod efter offentliggörandet av delårsrapporten för andra kvartalet 2029 (vilken beräknas inträffa under augusti – september 2029). Om ingen delårsrapport avges kan utnyttjande genom nyteckning av B-aktier istället ske under september månad 2029.
10. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet inom ramen för ovan angivna riktlinjer.

B. Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner

Inom ramen för Incitamentsprogram TO 2026/2029 föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 810 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst cirka 90 000 kronor. För beslutet ska i övrigt följande huvudsakliga villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolagets ledning och medarbetare som deltar i Incitamentsprogram TO 2026/2029. Styrelsen har rätt att besluta om fördelning av teckningsoptioner mellan deltagare i enlighet med de fastställda kriterierna för Incitamentsprogram TO 2026/2029.
2. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen samt höja motivationen och samhörighetskänslan med bolaget för bolagets ledning och medarbetare, vilket bedöms vara fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare. Styrelsen bedömer även att teckningsoptionsprogrammet bidrar till att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.
3. Teckningsoptionerna emitteras till en premie motsvarande marknadsvärdet beräknat enligt Black & Scholes optionsvärderingsformel. Optionspremien har preliminärt beräknats till 0,26 kronor per teckningsoption. Slutlig värdering sker via styrelsens försorg före deltagarnas teckning av teckningsoptionerna och kommer att baseras på vid den tidpunkten rådande marknadsförutsättningar.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2026. Betalning av optionspremien ska ske senast den 15 juli 2026. Styrelsen har rätt att förlänga tecknings- och betalningstiden.
5. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen beräknad som ett genomsnitt av den för aktien i bolaget på Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista noterade dagliga volymviktade betalkursen under 20 handelsdagar med början den 11 maj 2026, dock lägst kvotvärdet.
6. Om teckningskursen överstiger aktiernas kvotvärde ska det överstigande beloppet tillföras den fria överkursfonden
7. Styrelsen har rätt att tillåta betalning genom kvittning enligt aktiebolagslagens (2005:551) regler.

8. Nyteckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under en 30-dagarsperiod efter offentliggörandet av delårsrapporten för andra kvartalet 2029 (vilken beräknas inträffa under augusti – september 2029). Om ingen delårsrapport avges kan utnyttjande genom nyteckning av B-aktier istället ske under september månad 2029. Nyteckning får dock inte ske i strid med avtal som ingåtts som villkor för tilldelning av teckningsoptioner eller i övrigt i strid med EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014/EU) eller annan tillämplig lagstiftning.
9. De nya aktierna som tillkommit på grund av nyteckning med stöd av teckningsoptionerna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
10. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga 1A.
11. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket.

Beslutsmajoritet

För bolagsstämmans beslut om införandet av Incitamentsprogram TO 2026/2029 och tillhörande emissionen av teckningsoptioner krävs att det har biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid bolagsstämman.

Motiv för incitamentsprogrammet och dess beredning

Motiven, tillika skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, för incitamentsprogrammet är att ett personligt och långsiktigt ägarengagemang hos ledningen och medarbetarna i bolaget förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen samt höja motivationen och samhörighetskänslan med bolaget och dess ägare. Incitamentsprogrammet förväntas även göra det lättare för bolaget att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Styrelsen bedömer att en sådan emission kan vara fördelaktig för bolaget och dess aktieägare.

Förslaget har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har lagts fram av styrelsen. Kent Nilsson har inte deltagit i beredningen då han omfattas av incitamentsprogrammet i egenskap av verkställande direktör.

Värdering

Förslaget innebär att den teckningsberättigade deltar i Incitamentsprogram TO 2026/2029 på marknadsmässiga grunder. Optionspremien för teckningsoptionen ska fastställas baserat på den etablerade optionsvärderingsmetoden Black & Scholes, varvid optionsvärdet fastställs utifrån aktiekursen, volatiliteten, riskfria räntan, tiden kvar till lösen och lösenpriset. Beräkningen av optionspremien kommer utföras av BDO.

Kostnader och utspädning

Enligt styrelsens bedömning kommer bolaget inte belastas med några kostnader för sociala avgifter i förhållande till Incitamentsprogram TO 2026/2029. Bolagets kostnader förväntas således endast bestå av kostnader för implementering och praktisk hantering av programmet.

Om samtliga teckningsoptioner tecknas och utnyttjas kan utspädningseffekten uppgå till maximalt cirka 2,70 procent beräknat på antalet aktier efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna.

Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående incitamentsprogram.