

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM PRESTATIONSBASERAT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM (LTIP 2025/2028)

Styrelsen för MilDef Group AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar om A) inrättande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för 2025 ("LTIP 2025/2028") för MilDefs koncernledning, B) bemyndigande för styrelsen att förvärva egna aktier samt C) överlåtelse av egna aktier under LTIP 2025/2028 enligt följande.

A) BESLUT OM PRESTATIONSBASERAT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

LTIP 2025/2028 i sammandrag

LTIP 2025/2028 föreslås omfatta MilDefs koncernledning, cirka sex (6) anställda. Deltagarna tilldelas prestationsbaserade aktierätter som kan ge rätt till aktier i bolaget. Efter den fastställda intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas aktier i MilDef Group AB om vissa prestationsmål är uppfyllda. En grundförutsättning för tilldelning av aktier är att deltagaren, med vissa undantag, är fortsatt anställd i MilDef-koncernen. Därutöver krävs att MilDefs justerade EBITDA per aktie under löptiden minst uppgått till vissa nivåer samt att kursutvecklingen på MilDefs aktie på Nasdaq Stockholm varit positiv under löptiden. Maximalt antal aktier som kan tilldelas deltagarna enligt LTIP 2025/2028 ska vara begränsat till högst 20 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,04 procent av samtliga utestående aktier i bolaget.

Motiv för förslaget

Syftet med LTIP 2025/2028 är att stärka MilDef-koncernens förmåga att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare, tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt förena aktieägarnas och berörda medarbetares intressen. Genom ett aktierelaterat incitamentsprogram knyts medarbetares ersättning till bolagets resultat- och värdeutveckling och skapar därmed långsiktiga incitament för programmets deltagare. Mot denna bakgrund anser styrelsen att genomförandet av LTIP 2025/2028 kan förväntas ha en positiv effekt på koncernens långsiktiga värdetillväxt och att LTIP 2025/2028 därmed är till fördel för såväl aktieägarna som bolaget.

Deltagare i LTIP 2025/2028

LTIP 2025/2028 föreslås omfatta MilDefs koncernledning, cirka sex (6) anställda. Erbjudande om deltagande i programmet ska lämnas av MilDef omkring den 31 maj 2025. Tillkommande personer som rekryterats men ännu inte påbörjat sin anställning inom MilDef-koncernen när anmälan om att delta i programmet senast ska ske kan erbjudas deltagande villkorat av att anställningen påbörjas, och aktierätter tilldelas, senast den 31 december 2025. Skälet till att eventuella framtida medlemmar av koncernledningen kan komma att tilldelas aktierätter vid sådan tidpunkt att tiden mellan tilldelning av aktierätter och tilldelning av aktier i bolaget kan understiga tre år är att styrelsen bedömer det angeläget att även sådana anställda ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i bolagets aktie redan vid anställningens början.

Antal aktierätter samt intjänandeperiod

Deltagare ges möjlighet att erhålla 2 500 aktierätter som kan berättiga till erhållande av aktier i bolaget enligt förutsättningar som närmare redogörs för nedan. Eventuell tilldelning av aktier i MilDef med stöd av aktierätter ska normalt ske inom tio (10) arbetsdagar efter intjänandeperiodens slut. Intjänandeperioden påbörjas när avtal ingås om deltagande i LTIP 2025/2028 och löper ut den 31 maj 2028.

Villkor för aktierätter

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Aktierätter tilldelas vederlagsfritt viss tid efter årsstämman.
- Aktierätter kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Aktierätterna kan ställas ut av bolaget eller av andra koncernbolag.
- Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla högst en (1) aktie i bolaget. Rätt att erhålla tilldelning av aktier med stöd av aktierätterna förutsätter att nedan angivna prestationsmål har uppfyllts samt att deltagaren, med vissa undantag, har varit anställd inom MilDef-koncernen under hela intjänandeperioden samt är fortsatt anställd vid offentliggörande av MilDefs delårsrapport avseende första kvartalet 2028. Undantag från kravet på anställning kan meddelas av styrelsen i enskilda fall, inklusive men inte begränsat till deltagares invaliditet eller pensionsavgång.
- MilDef kommer inte att kompensera deltagarna i LTIP 2025/2028 för lämnade ordinarie utdelningar avseende de aktier som respektive aktierätt berättigar till.
- Styrelsen ska ha möjlighet att vidta justeringar till följd av extraordinära händelser såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission, extraordinär vinstutdelning eller liknande bolagshändelser, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande typer av incitamentsprogram.

Prestationsmål

Det prestationsmål som måste uppnås eller överträffas för att tilldelning av aktier ska ske avser utvecklingen av bolagets justerade EBITDA per aktie¹ under räkenskapsåren 2025–2027 ("Mätperioden"), där det sista räkenskapsåret under mätperioden jämförs med räkenskapsåret närmast före mätperioden. Minimnivån för tilldelning av aktier är en ökning av bolagets justerade EBITDA per aktie med trettio (30) procent och maximinivån för tilldelning av aktier är en ökning av bolagets justerade EBITDA per aktie med femtio (50) procent. Tilldelning av aktier faller ut linjärt i intervallet mellan miniminivån och maximinivån, med förbehåll för eventuell reducering av antalet aktier i enlighet med villkoren för LTIP 2025/2028.

För att tilldelning av aktier ska ske krävs vidare att kursutvecklingen på MilDefs aktie på Nasdaq Stockholm under programmets löptid har varit positiv. Vid beräkning ska kursutvecklingen på MilDefs aktie baseras på jämförelse av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio (10) handelsdagar, där startvärdet beräknas under perioden som inleds dagen efter årsstämman 2025 och slutvärdet beräknas under perioden som inleds dagen efter offentliggörande av MilDefs bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2027.

Genom kopplingen till justerad EBITDA och kursutvecklingen på MilDefs aktie under Mätperioden bidrar prestationsmålen till MilDefs långsiktiga värdeskapande. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för räkenskapsåret 2027.

¹ Med justerad EBITDA per aktie avses bolagets EBITDA, exklusive kostnader av engångskaraktär.

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2025/2028, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar, innefattande bl.a. en rätt att besluta om en reducerad tilldelning av aktier, om det sker betydande förändringar i MilDef-koncernen eller omvärlden som enligt styrelsens bedömning skulle medföra att beslutade villkor enligt LTIP 2025/2028 inte längre är ändamålsenliga eller rimliga.

För det fall styrelsen anser att leverans av aktier under LTIP 2025/2028 inte kan ske till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser eller på grund av särskilda marknadsförutsättningar ska styrelsen ha rätt att göra lämpliga lokala anpassningar av programmet eller istället erbjuda deltagare kontantavräkning.

Omfattning och kostnad

Det maximala antalet aktier i MilDef som kan tilldelas enligt LTIP 2025/2028 ska vara begränsat till högst 20 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,04 procent av totalt utestående aktier i bolaget.

Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, 100 procent uppfyllande av prestationsmålen och att bolagets aktie vid tiden för tilldelning handlas för omkring 211,60 kronor² uppskattas den totala kostnaden för LTIP 2025/2028, inklusive sociala avgifter och administrationskostnader för programmet, till cirka sex (6) miljoner kronor före skatt. På årsbasis uppskattas den totala uppskattade kostnaden för LTIP 2025/2028 uppgå till cirka 0,5 procent av MilDefs totala personalkostnader, exklusive kostnader för långsiktiga incitamentsprogram, baserad på planerad bemanning under räkenskapsåret 2025.

Kostnaderna förväntas ha en marginell inverkan på MilDef-koncernens nyckeltal.

Styrelsen bedömer att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå när koncernledningen ges möjlighet att bli delägare i bolaget via LTIP 2025/2028 överväger de kostnader som relateras till LTIP 2025/2028.

Leverans av aktier under LTIP 2025/2028

Styrelsen har övervägt två alternativa säkringsåtgärder för LTIP 2025/2028; antingen ett säkringsarrangemang (equity swap) med en bank för säkerställande av leverans av aktier under programmet eller överlåtelse av egna aktier i MilDef till berättigade deltagare i LTIP 2025/2028. Styrelsen anser det senare alternativet vara att föredra. Styrelsen har därför föreslagit att årsstämman ska besluta om överlåtelse av aktier i MilDef som innehåses av bolaget (se punkt C) nedan) samt bemyndiga styrelsen att verkställa förvärv av aktier i MilDef (se punkt B) nedan). Skulle årsstämman emellertid inte godkänna styrelsens förslag kan styrelsen komma att ingå ovannämnda säkringsarrangemang med en bank för att säkerställa bolagets skyldighet att leverera aktier enligt programmet. Ett sådant säkringsarrangemang med en bank kan även komma att användas i syfte att täcka kostnader för utbetalning av kontant ersättning och arbetsgivaravgifter som uppkommer till följd av LTIP 2025/2028.

² Motsvarande stängningskursen för MilDefs aktie på Nasdaq Stockholm den 11 april 2025.

Beredning av förslaget

LTIP 2025/2028 har initierats av MilDefs styrelse och utarbetats i samråd med externa rådgivare. LTIP 2025/2028 har beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under våren 2025.

Tidigare incitamentsprogram i MilDef

För en beskrivning av MilDefs tidigare aktierelaterade incitamentsprogram som fortfarande är utestående hänvisas till MilDefs årsredovisning för räkenskapsåret 2024 not 11 eller till MilDefs hemsida, <https://mildef.com>. Utöver där beskrivet program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i MilDef.

B) BEMYNDIGANDE FÖR FÖRVÄRV AV EGNA AKTIER

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för förvärv av egna aktier i MilDef enligt nedan är villkorat av att årsstämman först fattat beslut om prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025/2028) i enlighet med punkt A) ovan.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av egna aktier i MilDef på Nasdaq Stockholm i enlighet med följande villkor.

1. Återköp av aktier får ske endast på Nasdaq Stockholm.
2. Högst 20 000 aktier får förvärfvas för säkerställande av leverans av aktier till deltagare i LTIP 2025/2028.
3. Förvärv av aktier får ske endast till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan gällande högsta köpkurs och lägsta säljkurs som publiceras löpande av Nasdaq Stockholm.
4. Betalning för återköpta egna aktier ska erläggas kontant.
5. Styrelsen äger besluta om övriga villkor för förvärv av egna aktier.

Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av aktier och därmed förknippade kostnader, såsom sociala avgifter, för LTIP 2025/2028.

C) BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER UNDER LTIP 2025/2028

Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av aktier i MilDef enligt nedan är villkorat av att årsstämman först fattat beslut om prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025/2028) i enlighet med punkt A) ovan.

Överlåtelse av aktier i MilDef till deltagare i LTIP 2025/2028

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåta aktier i bolaget enligt följande.

1. Högst 20 000 aktier i MilDef får överlåtas (eller det högre antal aktier som kan följa av omräkning till följd av fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission, kompensation för extraordinär utdelning eller liknande bolagshändelser).
2. Aktierna får överlåtas till deltagare i LTIP 2025/2028 som enligt villkoren för LTIP 2025/2028 har rätt att erhålla aktier. Vidare ska dotterbolag till MilDef, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier i MilDef, varvid sådant bolag ska vara skyldigt att, enligt villkoren för LTIP 2025/2028, överlåta aktierna till sådana personer inom MilDef som deltar i LTIP 2025/2028.

3. Överlåtelse av aktier ska ske vederlagsfritt och ska ske vid den tidpunkt och i övrigt enligt de villkor som gäller för LTIP 2025/2028.
4. Styrelsen äger besluta om övriga villkor för överlåtelse av egna aktier.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelserna av aktierna utgör ett led i genomförandet av LTIP 2025/2028. Därför anser styrelsen det vara till fördel för bolaget att överlåta aktier enligt förslaget.

För det fall erforderlig majoritet inte kan uppnås för förvärv och överlåtelse av egna aktier till deltagare i LTIP 2025/2028 enligt ovan avses den finansiella exponeringen av LTIP 2025/2028 och leverans av aktier enligt villkoren för LTIP 2025/2028 säkras genom att bolaget ingår ett aktieswapavtal med tredje part, varvid tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier till deltagare enligt villkoren i LTIP 2025/2028.

Majoritetskrav m.m.

Styrelsen föreslår att beslut enligt punkterna A, B och C ovan ska fattas av årsstämman som separata beslut. Förslagen enligt punkterna B och C avseende förslag till förvärv och överlåtelse av egna aktier ska vara villkorade av att årsstämman har beslutat i enlighet med punkt A angående inrättande av LTIP 2025/2028.

För giltigt beslut under punkt A) krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna. För giltigt beslut under punkt B) krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut under punkt C) krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.
