

STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV (A) ETT INCITAMENTSPROGRAM BASERAT PÅ TECKNINGSOPTIONER OCH (B) EN RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om (A) införande av ett incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner ("Program TO 2025") enligt punkt A nedan samt (B) en riktad emission av teckningsoptioner enligt punkt B nedan.

A. Förslag till beslut om införande av incitamentsprogram

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av ett incitamentsprogram ("Program TO 2025") enligt följande huvudsakliga villkor:

1. Programmet ska omfatta högst 125 154 teckningsoptioner att erbjudas deltagarna vederlagsfritt.
2. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 110 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 tio (10) handelsdagar närmast före 16 juni, dock lägst aktiens kvotvärde.
3. Lösenpriset och det antal nya aktier varje teckningsoption berättigar till kan bli föremål för omräkning varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren (se nedan) ska tillämpas.
4. Styrelsen bemyndigas att besluta vilka personer som erbjuds teckningsoptioner och antal efter följande riktlinjer:
 - Endast anställda i det utländska dotterbolaget Paxman Coolers Ltd som inte är skattskyldiga i Sverige, och som bedöms fortsatt inte vara skattskyldiga i Sverige vid tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna, får erbjudas deltagande.
 - Programmet omfattar följande kategori av deltagare och deltagare inom kategorin får initialt erbjudas lika andelar inom kategorins antal. Teckningsoptioner som kvarstår kan erbjudas övriga deltagare.

<i>Kategori</i>	<i>Antal deltagare</i>	<i>Totalt antal</i>
Ledningsgrupp	8	125 154
Totalt:	8	125 154

5. Tilldelning av teckningsoptioner, genom vidareöverlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna, ska ske senast den 16 september 2025.
6. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Bolagets kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för andra kvartalet 2028 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2030. Om Bolaget inte avger kvartalsrapporter eller bokslutskommuniké efter utgången av något kalenderkvartal kan nyteckning istället ske under sista månaden i efterföljande kalenderkvartal första gången i september 2028 och sista gången i juni 2030. 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.
7. Teckningsoptionerna får kompletteras med sedvanliga avtal avseende intjänandeperiod, återköpsrätt och förfoganderättsinskränkningar med respektive deltagare.
8. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Program TO 2025 inom ramen för ovan angivna riktlinjer.

B. Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner

Inom ramen för Program TO 2025 föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 125 154 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 125 154 kronor, enligt följande villkor:

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Paxman AB (publ) med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till deltagare i Program TO 2025. Överteckning kan inte ske.
2. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram och därigenom öka incitamenten för nyckelpersoner i det verksamhetsdrivande dotterbolaget Paxman Coolers Ltd och stärka deras långsiktiga engagemang i bolaget, vilket bedöms vara fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare. Styrelsen bedömer även att Program TO 2025 bidrar till att behålla nyckelpersoner i koncernen.
3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 31 juni 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
5. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för andra kvartalet 2028 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2030. Om Bolaget inte avger kvartalsrapporter eller bokslutskommuniké efter utgången av något kalenderkvartal kan nyteckning istället ske under sista månaden i efterföljande kalenderkvartal första gången i september 2028 och sista gången i juni 2030. Nyteckning får dock inte ske i strid med avtal som ingåtts som villkor för tilldelning av teckningsoptioner i Program TO 2025 eller i övrigt i strid med EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014/EU) eller annan tillämplig lagstiftning.
6. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie 110 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 tio (10) handelsdagar närmast före 16 juni, dock lägst motsvarande aktiens kvotvärde.
7. Teckningsoptionerna ska även vara underkastade övriga villkor som framgår av Bilaga 1A.
8. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket.

C. Förslag till godkännande av vidareöverlåtelse

Styrelsen föreslår vidare att stämman beslutar om att godkänna överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i Program TO 2025 enligt de riktlinjer som anges i under avsnitt A ovan och på följande villkor.

1. Teckningsoptioner i Program TO 2025 ska överlåtas vederlagsfritt (under förutsättning att deltagaren inte är skattskyldig i Sverige).
2. Teckningsoptioner i Program TO 2025 som innehas av Bolaget och som inte överlåts till deltagare enligt ovan riktlinjer ska makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget och anmälas till Bolagsverket.

D. Övrig information med anledning av förslaget att införa Program TO 2025

Majoritetskrav

Eftersom personer som faller under 16 kap. 2 § 1 st. 2 p. aktiebolagslagen (2005:551) ingår i kretsen av teckningsberättigade krävs för giltiga beslut att de har biträttts av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid bolagsstämman.

Motiv för Program TO 2025 och dess beredning

Motiven, tillika skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt, för Program TO 2025 är att öka incitamenten för nyckelpersoner i det verksamhetsdrivande dotterbolaget Paxman Coolers Ltd och stärka deras långsiktiga engagemang i Bolaget, vilket bedöms vara fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare. Styrelsen bedömer även att Program TO 2025 bidrar till att behålla nyckelpersoner i koncernen.

Förslaget till Program TO 2025 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har lagts fram av styrelsen.

Kostnad

Insteget i Program TO 2025 är vederlagsfritt. Eftersom det endast är deltagare som är anställda i det verksamhetsdrivande dotterbolaget Paxman Coolers Ltd. i Storbritannien och som inte är skattskyldiga i Sverige triggas ingen beskattning i Sverige i anledning därav. Enligt tillämpliga skatteregler i Storbritannien beskattas inte heller det vederlagsfria insteget i Program TO 2025 i Storbritannien under förutsättning att teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionen överstiger aktiens marknadsvärde vid insteget i programmet, varför teckningskursen bestämts till 110 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 tio (10) handelsdagar närmast före 16 juni.

Mot ovan bakgrund har styrelsens bedömt att Bolaget inte kommer belastas med några kostnader för sociala avgifter i förhållande till föreslagna incitamentsprogram. Bolagets kostnader förväntas således endast bestå av kostnader för implementering och praktisk hantering av programmen. Värdet av en teckningsoption kommer motsvara den skillnaden mellan teckningskursen för en aktie i programmet och aktiens aktiekurs vid utnyttjandet efter intjänandeperioden.

Utspädning

Program TO 2025 omfattar högst 125 154 teckningsoptioner och vid fullt utnyttjande kommer totalt 125 154 nya aktier emitteras i Bolaget (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med tillämpliga villkor). Detta motsvarar en utspädning av det totala antalet aktier i Bolaget per kallelsedagen med cirka 0,60 procent (baserat på totalt antal aktier efter utnyttjandet).

Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolagets befintliga aktierelaterade incitamentsprogram omfattar 68 478 teckningsoptioner och vid fullt utnyttjande resulterar i 68 478 nya aktier. Detta motsvarar en utspädning av det totala antalet aktier i Bolaget per kallelsedagen med cirka 0,33 procent (baserat på totalt antal aktier efter utnyttjandet). Teckningsoptionerna kan utnyttjas till och med 30 juni 2029.