

Midsona AB

Styrelsens förslag till beslut om (A) inrättande av incitamentsprogram LTI 2026/2028, (B) säkringsåtgärder genom aktier av serie C, innefattande beslut om ändring av bolagsordningen, eller (C) alternativa säkringsåtgärder genom s.k. aktieswapavtal

Styrelsen för Midsona AB ("**Midsona**" eller "**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar om att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("**LTI 2026/2028**" eller "**Programmet**") för ledningen och andra nyckelpersoner i Midsona-koncernen ("**Koncernen**").

I syfte att säkra Midsonas åtaganden och kostnader för Programmet föreslår styrelsen vidare att styrelsen bemyndigas att besluta om emission och återköp av omvandlings- och inlösenbara aktier av serie C samt beslutar om att överlåta aktier av serie B i Midsona (omstämlade från serie C) till deltagarna i LTI 2026/2028 enligt villkoren för Programmet. För detta ändamål föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om ändring av Midsonas bolagsordning på så vis att den möjliggör utgivande av aktier av serie C.

LTI 2026/2028 är ett kombinerat aktiespar- och prestationsbaserat incitamentsprogram som för deltagande kräver en egen investering. De prestationsvillkor som används för att bedöma utfallet i Programmet är (i) tillväxt av *resultat per aktie* och (ii) minskning av *utsläpp av växthusgaser*. Målen fastställs av styrelsen och har en tydlig koppling till Midsonas affärsstrategi och Koncernens och aktieägarnas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Det övergripande syftet med LTI 2026/2028 är att främja Koncernens tillväxt genom att motivera och behålla personal med nyckelkompetens. Programmet syftar vidare till att främja ett eget aktieinnehav. Styrelsen är också av uppfattningen att ett långsiktigt incitamentsprogram är en viktig del i Koncernens totala ersättningspaket.

LTI 2026/2028 har initierats av Midsonas styrelse och har utarbetats i samråd med externa rådgivare och den största aktieägaren.

(A) Förslag till inrättande av incitamentsprogram LTI 2026/2028

Omfattning

LTI 2026/2028 ska omfatta cirka 20 deltagare, omfattande ledningen och andra på förhand identifierade nyckelpersoner i Koncernen.

LTI 2026/2028 ska omfatta högst 2 574 233 aktier av serie B i Midsona, varav 1 980 179 aktier som kan komma att överlåtas till deltagare enligt villkoren för Programmet och 594 054 aktier som kan komma att överlåtas över marknaden, i syfte att kassaflödesmässigt säkra kostnader för Programmet, huvudsakligen sociala avgifter samt eventuellt behov av kontantreglering i vissa länder.

Deltagare och egen investering

För att delta i LTI 2026/2028 krävs att deltagarna äger och allokerar egna aktier av serie B i Midsona till Programmet ("**Investeringsaktier**"), i enlighet med vad som framgår nedan.

Efter utgången av en retentionsperiod till och med årsstämman 2029, har deltagarna möjlighet att för varje Investeringsaktie vederlagsfritt tilldelas en (1) aktie av serie B i Midsona ("**Matchningsaktie**").

För varje Investeringsaktie allokerar Bolaget fyra (4) s.k. prestationsaktierätter till deltagarna, som motsvarar samma antal underliggande aktier av serie B i Midsona ("**Prestationsaktierätter**"). Allokerade Prestationsaktierätter intjänas av deltagaren under intjänandeperioden 2026-2028, villkorat av uppfyllelse av Prestationsvillkor (se nedan). Intjänat antal Prestationsaktierätter vid intjänandeperiodens utgång ger en rätt att vederlagsfritt erhålla ett motsvarande antal aktier av serie B i Midsona ("**Prestationsaktier**").

Investeringsaktier får allokeras till LTI 2026/2028 under maj 2026 ("**Investeringsperioden**"). Om deltagare tillträder sin tjänst efter Investeringsperioden eller om deltagare innehar insiderinformation och därför är förhindrad att förvärva Investeringsaktier under Investeringsperioden, ska styrelsen ha rätt att förlänga eller senarelägga Investeringsperioden i enskilda fall, dock inte senare än till 31 december 2026. Skälet till att Investeringsperioden för dessa deltagare kan komma att förlängas, vilket innebär att tiden mellan inledningen och utgången av intjänandeperioden kan komma att understiga tre (3) år, är att möjliggöra för Bolaget att även i ovanstående situationer kunna motivera och behålla personal med nyckelkompetens och främja ett eget aktieinnehav.

LTI 2026/2028 ska omfatta följande personalkategorier och deltagaren får allokera Investeringsaktier till LTI 2026/2028 motsvarande ett investeringsbelopp enligt nedan, med möjlighet att bli tilldelad följande antal Matchningsaktier respektive Prestationsaktier per Investeringsaktie.

Antalet Investeringsaktier som deltagaren får allokera fastställs baserat på ett aktiepris om 11,71 SEK per aktie, vilket motsvarar den volymviktade genomsnittskursen för Midsonas aktie av serie B under perioden från och med den 1 mars 2026 till och med den 25 mars 2026 på Nasdaq Stockholm.

Befattning	Högst antal Investeringsaktier respektive investeringsbelopp (per deltagare)	Antal Matchningsaktier per Investeringsaktie	Maximalt antal Prestationsaktier per Investeringsaktie
VD	123 997, motsvarande 25 % av fast lön*	1 / totalt 123 997	4 / totalt 495 986
CFO	20 % av fast lön	1	4
Övrig ledning (f.n. sju personer)	10 % av fast lön	1	4
Andra nyckelpersoner	7,5 % av fast lön	1	4

(f.n. 11 personer)			
--------------------	--	--	--

* Med fast lön avses deltagarens fasta grundlön brutto baserat på 2026 års lönenivåer.

Prestationsvillkor och intjäning

Antalet Prestationsaktierätter som kan intjänas beror på uppfyllandet av nedan två prestationsmål (gemensamt "**Prestationsmålen**") kopplade till:

- a. tillväxt av *resultat per aktie* dels (i) med avseende på ett vart av verksamhetsåren 2026, 2027 och 2028, dels (ii) med avseende på hela verksamhetsperioden 2026-2028 (baserat på målen per verksamhetsår), där resultat per aktie* jämförs med av styrelsen uppsatta målspann för respektive år samt hela verksamhetsperioden, som viktas 90 procent ("**Tillväxtmålet**"); och
- b. *minskning av utsläpp av växthusgaser* med avseende på verksamhetsperioden 2026-2028 där redovisat växthusgasutsläpp för räkenskapsåret 2025 jämförs med redovisat växthusgasutsläpp, som viktas 10 procent ("**Hållbarhetsmålet**").

* med resultat per aktie avses Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier

Prestationsmålen inkluderar en miniminivå som måste uppnås för att några Prestationsaktierätter över huvud taget ska intjänas, och en maximinivå utöver vilka inga ytterligare Prestationsaktierätter kan intjänas.

I förhållande till Tillväxtmålet sker intjäning baserat på av styrelsen uppsatta målspann. Intjäning bedöms för vart och ett av verksamhetsåren 2026, 2027 och 2028 (varvid en tredjedel av de Prestationsaktierätter som är viktade mot Tillväxtmålet ska hänföras till respektive verksamhetsår) samt det sammanlagda utfallet av Tillväxtmålet för hela verksamhetsperioden 2026-2028. Om Tillväxtmålet för ett verksamhetsår uppnår maximimålspannet intjänas en tredjedel av de Prestationsaktierätter som är viktade mot Tillväxtmålet. Om Tillväxtmålet för ett verksamhetsår uppnås mellan minimispannet och maximispannet sker intjäning i enlighet med de av styrelsen uppsatta målspannen.

Om det sammanlagda utfallet av Tillväxtmålet för hela verksamhetsperioden 2026-2028 medför en högre intjäning än summan av intjäningen baserat på de enskilda verksamhetsåren, ska deltagaren intjäna ytterligare Prestationsaktierätter som följer av den aggregerade måluppfyllelsen. Deltagarens individuella slutliga intjäning av Prestationsaktierätter viktade mot Tillväxtmålet ska således utgöras av det högsta av (i) den sammanlagda intjäningen baserat på respektive verksamhetsår 2026, 2027 och 2028 och (ii) intjäningen baserat på den aggregerade måluppfyllelsen för hela verksamhetsperioden 2026-2028.

Om Hållbarhetsmålet uppnås mellan miniminivån och maximinivån ska linjär intjäning ske.

Styrelsen avser att presentera Prestationsmålen och uppfyllelsen av dem i framtida årsredovisningar och ersättningsrapporter.

Erhållande av aktier av serie B i Midsona

Villkor för att erhålla tilldelning och utbetalning av Matchnings- respektive Prestationsaktier är dels att deltagaren behållit samtliga sina Investeringsaktier till och med årsstämman 2029, dels att deltagaren vid denna tidpunkt kvarstår i anställning i Koncernen och inte själv har sagt upp sin anställning (med sedvanliga undantag).

Antalet intjänade Prestationsaktierätter fastställs av styrelsen i samband med Bolagets bokslutskommuniké för 2026, 2027 respektive 2028, baserat på Programmets villkor.

Slutlig tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier sker i samband med årsstämman 2029 och utbetalas till deltagaren efter årsstämman 2029.

Antalet Matchnings- respektive Prestationsaktier ska vara föremål för sedvanlig omräkning på grund av bolagshändelser såsom extraordinär utdelning, företrädesemissioner, uppdelning, sammanläggning eller liknande åtgärder.

Utformning och hantering

Styrelsen ansvarar för den närmare utformningen av villkor för LTI 2026/2028, inom ramen för här angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen har rätt att göra rimliga anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller förutsättningar utomlands, innefattande att avvika från investeringskravet och/eller att erbjuda deltagare kontantavräkning. Inom ramen härför ska styrelsen ha rätt att tillämpa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i LTI 2026/2028 inte bedöms ändamålsenligt, varvid den alternativa lösningen, så långt praktiskt möjligt, ska motsvara villkoren i LTI 2026/2028. Styrelsen ska också ha rätt att vidta andra rimliga justeringar om det sker betydande förändringar i Koncernens verksamhet, externa faktorer eller liknande som skulle medföra att beslutade villkor enligt LTI 2026/2028 inte längre är ändamålsenliga. Sådana justeringar omfattar även rätt för styrelsen att besluta om en reducering av tilldelning av aktier om, med beaktande av Midsonas resultat och finansiella ställning, Koncernens utveckling i övrigt samt förhållandena på aktiemarknaden, tilldelningen skulle vara uppenbart oskälig.

För det fall styrelsen anser att leverans av aktier enligt LTI 2026/2028 i något enskilt fall inte kan ske till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser eller på grund av särskilda marknadsförutsättningar eller särskilda regler kan deltagare istället komma att erbjudas kontantavräkning.

I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande händelser, ska styrelsen vara berättigad att besluta att Prestationsaktierätter ska vara (helt eller delvis) intjänade och aktier tilldelas i samband med en sådan transaktions slutförande. Styrelsen ska därvid fatta detta beslut baserat på graden av uppfyllelse av Prestationsmålen, återstoden av Programmets löptid och andra faktorer som styrelsen anser relevanta.

Programmets omfattning och kostnad

LTI 2026/2028 omfattar högst 2 574 233 aktier av serie B i Midsona, varav 1 980 179 aktier som kan komma att överlåtas till deltagare enligt Programmets villkor och 594 054 aktier som kan komma att överlåtas över marknaden, i syfte att kassaflödesmässigt säkra kostnader för Programmet, huvudsakligen sociala avgifter samt eventuell behov av kontantreglering. Detta motsvarar cirka 1,8 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.

Kostnaderna för LTI 2026/2028, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och UFR 7 och periodiseras över programmets löptid. Vid antagande om (i) en aktiekurs för Midsonas aktie av serie B om 11,71 SEK vid implementering av programmet (motsvarande den volymviktade genomsnittskursen för Midsonas aktie av serie B under perioden från och med den 1 mars 2026 till och med den 25 mars 2026 på Nasdaq Stockholm), (ii) en årlig aktiekursuppgång för Midsonas aktie av serie B om 20 procent, (iii) uppfyllelse av Prestationsmålen om 100 procent och tilldelning av maximalt antal Prestationsaktier (iv) en årlig utdelning baserade på konsensus estimat 2026–2028, (v) fullt deltagande i Programmet samt (vi) genomsnittliga sociala avgifter om 30 procent, beräknas den totala redovisningsmässiga kostnaden för LTI 2026/2028 att uppgå till cirka 49,5 MSEK, varav cirka 11,4 MSEK avser sociala avgifter.

Vid antaganden om (i) en årlig aktiekursuppgång för Midsonas aktie av serie B om 10 procent, (ii) en genomsnittlig uppfyllelse av Prestationsmålen om 50 procent och tilldelning av hälften av maximalt antal Prestationsaktier och (iii) en årlig personalomsättning om 10 procent (allt annat lika), beräknas den totala redovisningsmässiga kostnaden för LTI 2026/2028 att uppgå till cirka 16,0 MSEK, varav cirka 3,2 MSEK avser sociala avgifter.

I beskrivna scenarion skulle LTI 2026/2028 påverka resultatet per aktie med -0,09 SEK respektive -0,03 SEK per år per aktie på proforma-basis för 2025.

Styrelsen bedömer att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå genom att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoners deltagande i programmet överväger de kostnader som är hänförliga till LTI 2026/2028.

Midsona har inte några andra pågående aktiebaserade incitamentsprogram utställda av Midsona.

(B) Förslag till beslut om säkringsåtgärder – aktier av serie C

För att kunna genomföra LTI 2026/2028 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen i första hand att Bolagets åtaganden för leverans av och kostnader hänförliga till Matchnings- och Prestationsaktier säkras genom riktad emission av omvandlings- och inlösenbara aktier av serie C, med efterföljande återköp och omvandling till aktier av serie B, samt beslut om överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagare i LTI 2026/2028, enligt följande.

1. Ändring av bolagsordningen

För att möjliggöra emission av omvandlings- och inlösenbara aktier av serie C föreslår styrelsen att § 5 i Midsonas bolagsordning ska ha följande lydelse.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

Aktie ska kunna utges i tre serier, serie A, serie B och serie C. Vardera aktieslag äger utges till 100 procent av aktiekapitalet. Vid omröstning på bolagsstämman berättigar aktie av serie A till tio (10) röster, aktie av serie B till en (1) röst och serie C till en tiondels (1/10) röst.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som bolagets aktier av serie B, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska ägare av aktier av äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Den häri beskrivna företrädesrätten ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Bolagets styrelse äger besluta om minskning av aktiekapital genom inlösen av samtliga aktier av serie C. Vid beslut om inlösen ska innehavare av aktier av serie C vara skyldig att låta lösa in sina samtliga aktier av serie C för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske snarast.

Aktie av serie C, som innehas av bolaget självt ska, på begäran av styrelsen, kunna omvandlas till aktie av serie B. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registreras i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

2. Bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad emission av aktier av serie C

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att besluta om riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie C i Midsona på följande villkor.

1. Det antal aktier av serie C som får emitteras får uppgå till högst 2 574 233.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2027.
3. De nya aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tecknas av Nordea Bank Abp, filial i Sverige, eller annan bank eller fondkommissionär som styrelsen beslutar.
4. Det belopp som ska betalas för varje ny aktie (teckningskursen) ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
5. De nya aktierna av serie C ska omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).

Avsikten med bemyndigandet är att säkra Midsonas åtaganden enligt LTI 2026/2028 samt att kassaflödesmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Matchnings- och Prestationsaktier. I syfte att minimera Midsonas kostnader för LTI 2026/2028 har teckningskursen fastställts till aktiens kvotvärde.

3. Bemyndigande för styrelsen att återköpa emitterade aktier av serie C

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie C i Midsona på följande villkor.

1. Återköp får ske genom ett förvärvserbud som riktats till samtliga ägare av aktier av serie C i Midsona.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2027.
3. Det antal aktier av serie C som får återköpas får uppgå till högst 2 574 233.
4. Återköp ska ske till ett pris per aktie om lägst 100 procent och högst 105 procent av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för aktieteckning.
5. Betalning för återköpta aktier ska erläggas kontant.
6. Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
7. Återköp ska även kunna ske av så kallad interimssaktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende aktie av serie C.

Avsikten med bemyndigandet är att säkra Midsonas åtaganden enligt LTI 2026/2028 samt att kassaflödesmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Matchnings- och Prestationsaktier.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen finns bifogat till detta förslag, Bilaga A.

4. Förslag till beslut om överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2026/2028

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2026/2028 på följande villkor.

1. Överlåtelse av aktier av serie B i Midsona får ske vederlagsfritt till deltagare i LTI 2026/2028, varvid högst 1 980 179 aktier får överlätas
2. Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier av serie B i Midsona ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma sådana personer inom Koncernen som är deltagare i LTI 2026/2028, med rätt för var och en av deltagarna att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för LTI 2026/2028

Överlåtelse av aktier av serie B i Midsona ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTI 2026/2028 har rätt att tilldelas aktier. Antalet aktier ska vara föremål för sedvanlig omräkning på grund av bolagshändelser såsom extraordinär utdelning, företrädesemissioner, uppdelning, sammanläggning eller liknande åtgärder.

Eftersom LTI 2026/2028 inledningsvis inte förväntas ge upphov till några sociala avgifter (och att ett överlåtelsebeslut endast är giltigt intill nästa årsstämma) har styrelsen beslutat att inte föreslå för årsstämman 2026 att besluta om överlåtelser av egna aktier för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter avseende LTI 2026/2028. Innan eventuella överlåtelser av Midsona-aktier sker till deltagare i LTI 2026/2028 avser styrelsen däremot föreslå senare bolagsstämma att besluta att överlåtelser får ske av egna aktier av serie B på en reglerad marknad för att säkra sådana utbetalningar.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att Midsona önskar införa det föreslagna incitamentsprogrammet LTI 2026/2028. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Midsona och aktieägarna att deltagarna i LTI 2026/2028 erbjuds att bli aktieägare i Midsona.

Styrelsen föreslår att VD bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående förslag som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden.

(C) Alternativt förslag till beslut om säkringsåtgärder genom s.k. aktieswapavtal

För den händelse tillräcklig majoritet enligt punkten (B) ovan inte kan uppnås, föreslår styrelsen i andra hand att årsstämman fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som LTI 2026/2028 förväntas medföra genom att Midsona på marknadsmässiga villkor ska kunna ingå s.k. aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier i Midsona till deltagarna i enlighet med villkoren för Programmet.

Majoritetskrav

Stämmans beslut enligt punkten (A) kräver en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten (B) krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten (C) krävs en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna. Stämmans beslut om att införa LTI 2026/2028 enligt punkten (A) är villkorat av att stämman beslutar om säkringsåtgärder antingen i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten (B) *eller* punkten (C).

Malmö i mars 2026
Midsona AB
Styrelsen

Bilaga A**Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

Styrelsens förslag att återköpa aktier av serie C påverkar soliditet och likviditet endast ytterst marginellt. Styrelsen anser att förslaget att återköpa aktier enligt framlagt förslag är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för moderbolaget och koncernen.