

Styrelsens förslag till långsiktigt aktiesparprogram 2025

Styrelsen i Eolus Vind Aktiebolag (publ) ("Eolus" eller "Bolaget") föreslår att årsstämman 2025 beslutar om ett långsiktigt aktiesparprogram för samtliga tillsvidareanställda i Eolus-koncernen ("Aktiesparprogram 2025"). I syfte att säkra Eolus åtaganden att leverera aktier till deltagarna i programmet samt för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Aktiesparprogram 2025 föreslår styrelsen vidare att årsstämman beslutar om leveransåtgärder. Styrelsens förslag till Aktiesparprogram 2025 framgår under A. nedan och förslaget till leveransåtgärder framgår under B. nedan.

A. Förslag till inrättande av Aktiesparprogram 2025

Bakgrund och motiv

Styrelsens förslag till Aktiesparprogram 2025 motsvarar i huvudsak strukturen i det aktiesparprogram som antogs av årsstämman 2024, med den främsta skillnaden att Aktiesparprogram 2025 inte innefattar någon rätt för deltagarna att erhålla s.k. Matchningsaktier. Styrelsen anser att införande av Aktiesparprogram 2025 är viktigt för Eolus möjligheter att kunna rekrytera, motivera och behålla kompetenta medarbetare. Genom att utfallet i det föreslagna programmet kopplas till utvecklingen av Bolagets aktiekurs förväntas Aktiesparprogram 2025 förena de anställdas och aktieägarnas intresse av en långsiktig värdetillväxt i Bolaget och därigenom bidra till Eolus affärsstrategi och långsiktiga intressen.

Eolus har som ambition att även framgent föreslå program av liknande karaktär för årsstämman.

Villkor för programmet

1. Aktiesparprogram 2025 omfattar samtliga tillsvidareanställda i koncernen, cirka 115 anställda ("Deltagarna").
2. Aktiesparprogram 2025 ska omfatta högst 280 000 aktier av serie B i Eolus, varav högst 220 000 aktier ska kunna tilldelas Deltagare. Återstående 60 000 aktier i Eolus är sådana aktier som kan komma att överlåtas av Eolus i syfte att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Aktiesparprogram 2025, huvudsakligen sociala avgifter.
3. Deltagande i Aktiesparprogram 2025 förutsätter att Deltagarna för egna medel förvärvar nya aktier av serie B i Eolus ("Sparaktier") på Nasdaq Stockholm senast den 30 juni 2025.
4. Medlemmar i Eolus-koncernens ledningsgrupp (för närvarande 6 personer) är berättigade att inom ramen för Aktiesparprogram 2025 förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande maximalt två månadslöner. Övriga tillsvidareanställda i Eolus-koncernen (för närvarande cirka 109 personer) är berättigade att förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande maximalt en månadslön.
5. Styrelsen ska ha rätt att tidigarelägga eller senarelägga sista datum för förvärv av Sparaktier enligt punkten 3 ovan för en eller flera Deltagare, exempelvis om Deltagare på grund av insiderinformation är förhindrade att förvärva Sparaktier, dock ej senare än till och med 31 december 2025.

6. Varje Sparaktie ger Deltagarna rätt att, med förbehåll för de begränsningar som anges i punkterna 9-14 nedan samt beroende på uppfyllandet av Prestationsvillkoren i punkten 7 nedan, vid utgången av en treårig intjänandeperiod som inleds den 1 juli 2025 ("**Intjänandeperioden**") vederlagsfritt erhålla maximalt 1 aktie av serie B i Bolaget ("**Prestationsaktier**"). För det fall styrelsen tidigarelägger eller senarelägger sista datum för förvärv av Sparaktier enligt punkten 5 ovan ska tidpunkten då Intjänandeperioden inleds justeras till dagen efter sista datumet för förvärv av Sparaktier.
7. Vid uppfyllande av enbart Prestationsvillkor 1 kan Deltagarna erhålla 0,5 Prestationsaktier per Sparaktie. Vid uppfyllande av båda Prestationsvillkoren kan Deltagarna erhålla 1 Prestationsaktie per Sparaktie. Om Prestationsvillkor 1 inte uppfylls erhåller Deltagarna inte några Prestationsaktier.

Prestationsvillkor 1 kräver, för dess uppfyllande, att aktiekursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm vid utgången av Intjänandeperioden har ökat med 5 procent under Intjänandeperioden, varvid den volymviktade genomsnittskursen för Eolus aktie på Nasdaq Stockholm under de tio (10) handelsdagar som närmast föregår Intjänandeperioden ska jämföras med motsvarande genomsnittskurs under Intjänandeperiodens sista tio (10) handelsdagar.

Prestationsvillkor 2 kräver, för dess uppfyllande, att aktiekursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm vid utgången av Intjänandeperioden har ökat med 30 procent under Intjänandeperioden, varvid den volymviktade genomsnittskursen för Eolus aktie på Nasdaq Stockholm under de tio (10) handelsdagar som närmast föregår Intjänandeperioden ska jämföras med motsvarande genomsnittskurs under Intjänandeperiodens sista tio (10) handelsdagar.

8. Under förutsättning att Prestationsvillkor 1 uppfylls, och med förbehåll för de begränsningar som anges i punkterna 9-14 nedan, förväntas Prestationsaktier överlåtas till Deltagarna inom 60 kalenderdagar från utgången av Intjänandeperioden. Styrelsen har rätt att förlänga tidsfristen för överlåtelse av Prestationsaktier om Deltagare på grund av tillämpliga lagar och regler är förhindrade att motta aktier under den angivna perioden.
9. Antalet Prestationsaktier som tilldelas kommer att minska proportionerligt om kursen för Eolus aktie av Serie B vid Deltagarnas förvärv av Sparaktier skulle ha sjunkit i sådan utsträckning att antalet Prestationsaktier som kan bli föremål för tilldelning överstiger det högsta antalet aktier enligt punkt 2 ovan.
10. Tilldelning av Prestationsaktier är villkorad av att Deltagaren behåller samtliga Sparaktier och behåller sin tillsvidareanställning inom Eolus-koncernen under hela Intjänandeperioden. Styrelsen har rätt att åsidosätta dessa villkor om s.k. "good leaver"-regler är tillämpliga. Tilldelning av Prestationsaktier till en s.k. "good leaver" kommer att justeras proportionerligt baserat på anställningstid under Intjänandeperioden och styrelsens bedömning av uppfyllande av Prestationsvillkoren vid tidpunkten då anställningen upphörde.
11. Om det sammanlagda antalet Prestationsaktier som en Deltagare vid utgången av Intjänandeperioden har rätt att erhålla inte motsvarar ett helt antal aktier ska antalet Prestationsaktier som Deltagaren har rätt att erhålla avrundas nedåt till närmsta heltal.

12. Antalet Prestationsaktier ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, aktiesplit, omvänd aktiesplit, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser. Detsamma ska gälla vid extraordinär utdelning (eller utskiftning av andra tillgångar).
13. Om betydande förändringar i Eolus-koncernen eller på marknaden inträffar som, enligt styrelsens bedömning, resulterar i en situation som innebär att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier blir oskäligen har styrelsen rätt att göra justeringar i Aktiesparprogram 2025, innefattande bland annat att besluta om att reducera tilldelningen av Prestationsaktier eller att inte tilldela några Prestationsaktier över huvud taget. Styrelsen kan besluta att återkräva hela eller en del av de tilldelade Prestationsaktierna om tilldelningen har skett baserat på felaktiga uppgifter eller om Deltagare har vidtagit åtgärder som skulle kunna resultera i en väsentlig skada på Eolus-koncernens renommé.
14. Deltagande i Aktiesparprogram 2025 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske i de olika berörda jurisdiktionerna, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa insatser och rimliga kostnader. Styrelsen ska ha rätt att göra sådana lokala anpassningar av Aktiesparprogram 2025 som bedöms nödvändiga eller lämpliga för att inrätta programmet till rimliga administrativa insatser och rimliga kostnader i berörda jurisdiktioner, innefattande att bland annat erbjuda tilldelning i kontanter.
15. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Aktiesparprogram 2025 inom ramen för ovan angivna villkor samt även ha rätt att göra de smärre justeringar och tillämpningar som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa skäl.

Uppskattade kostnader, effekter på nyckeltal och utspädning

Kostnaderna för Aktiesparprogram 2025 beräknas enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras linjärt över Intjänandeperioden.

Vid antagande om (i) en aktiekurs om 52,6 kronor för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm (vilket motsvarar stängningskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 31 mars 2025) vid tidpunkten för Deltagarnas förvärv av Sparaktier, (ii) förvärv av maximalt antal Sparaktier av berättigade Deltagare, och (iii) en årlig personalomsättning om 10 procent, beräknas den totala effekten, inklusive kostnader för sociala avgifter, av Aktiesparprogram 2025 på resultaträkningen uppgå till 6,5 miljoner kronor om Eolus aktiekurs vid tidpunkten för leverans av aktier till Deltagare har ökat med 5 procent. Under motsvarande antaganden beräknas den totala effekten, inklusive kostnader för sociala avgifter, på resultaträkningen uppgå till 6,8 miljoner kronor om Eolus aktiekurs vid tidpunkten för leverans av aktier till Deltagare har ökat med 30 procent.

De beräknade årliga kostnaderna om mellan 2,2-2,3 miljoner kronor motsvarar cirka 1,5 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2024. Således förväntas kostnaderna för Aktiesparprogram 2025 ha en marginell effekt på koncernens nyckeltal.

De föreslagna leveransåtgärderna nedan leder inte till ett ökat antal aktier i Eolus och därmed kommer ingen utspädningseffekt i förhållande till utgivna aktier att uppstå för befintliga aktieägare.

B. Leveransåtgärder

Styrelsen har övervägt olika metoder för leverans av aktier i Aktiesparprogram 2025 till Deltagarna samt för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Aktiesparprogram 2025, huvudsakligen sociala avgifter. För detta ändamål föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om (i) ett bemyndigande för styrelsen

att besluta om återköp av egna aktier av serie B på Nasdaq Stockholm, och (ii) vederlagsfri överlåtelse av egna aktier av serie B till Deltagarna.

De närmare villkoren för styrelsens förslag framgår nedan.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier av serie B

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier av serie B på Nasdaq Stockholm på följande villkor:

1. Förvärv av aktier av serie B i Eolus får endast genomföras på Nasdaq Stockholm.
2. Högst 280 000 aktier av serie B i Eolus får förvärvas.
3. Förvärv av aktier av serie B i Eolus på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade börskursintervallet på Nasdaq Stockholm (dvs. i intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs).
4. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2026.

Syftet med bemyndigandet är att säkra Eolus åtaganden enligt Aktiesparprogram 2025 samt att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Aktiesparprogram 2025, huvudsakligen sociala avgifter.

Beslut om överlåtelse av egna aktier av serie B till Deltagarna

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att egna aktier av serie B får överlåtas till Deltagarna i Aktiesparprogram 2025 på följande villkor:

1. Högst 220 000 aktier av serie B i Eolus (Prestationsaktier) får överlåtas vederlagsfritt till Deltagarna.
2. Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier av serie B i Eolus ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma sådana personer inom koncernen som är Deltagare.
3. Överlåtelser av aktier av serie B i Eolus ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som Deltagarna, i förekommande fall, har rätt att tilldelas aktier.
4. Antalet aktier av serie B i Eolus som kan komma att överlåtas inom ramen för Aktiesparprogram 2025 ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, aktiesplit, omvänd aktiesplit, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser. Detsamma ska gälla vid extraordinär utdelning (eller utskiftning av andra tillgångar).

Eftersom Aktiesparprogram 2025 i princip inte förväntas ge upphov till några initiala sociala avgifter för Eolus (och ett bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av Bolagets egna aktier på reglerad marknad endast är giltigt intill nästa årsstämma) har styrelsen beslutat att inte föreslå årsstämman 2025 att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av Bolagets egna aktier av serie B på en reglerad marknad i syfte att täcka sådana betalningar. Innan eventuella överlåtelser av Prestationsaktier sker till Deltagarna avser styrelsen dock att föreslå en senare bolagsstämma att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av Bolagets egna aktier av serie B på en reglerad marknad i syfte att täcka sådana kostnader.

Skälen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att Eolus önskar införa det föreslagna aktiesparprogrammet. Styrelsen anser, mot bakgrund av vad som ovan angivits, att det är till fördel för Eolus och aktieägarna att Deltagarna erbjuds att utöka sina aktieinnehav i Eolus.

C. Majoritetskrav

Årsstämmans beslut om inrättandet av Aktiesparprogram 2025 i enlighet med punkt A ovan är villkorat av att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt B ovan, och förslagen under punkterna A och B ska därför fattas som ett beslut. För giltigt stämmobeslut krävs att aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman representerande aktierna biträder förslaget.

D. Övrigt

Förslaget till Aktiesparprogram 2025 har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare.

Aktiesparprogram 2025 motsvarar i huvudsak det aktiesparprogram som beslutades av årsstämman 2024, med den främsta skillnaden att Aktiesparprogram 2025 inte innefattar någon rätt för deltagarna att erhålla s.k. Matchningsaktier. Därutöver finns det i Eolus två pågående aktiesparprogram för räkenskapsåren 2023 och 2022, som är kopplade till den rörliga kontantbonusen. För en närmare beskrivning av dessa program hänvisas till Eolus års- och hållbarhetsredovisning för 2024, not 5.

Ett motiverat yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen har upprättats av styrelsen.