

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG OCH MOTIVERADE YTTRANDE INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2025

Valberedningens uppdrag

Instruktion för valberedningen i Pamica Group AB, org.nr 559374-3643 ("Bolaget" eller "Pamica"), antogs på årsstämman i Bolaget den 30 juni 2023.

I valberedningens uppdrag ingår att förbereda förslag till:

- (a) val av ordförande vid stämman,
- (b) val av styrelseledamöter och styrelseordförande,
- (c) antal styrelseledamöter och revisorer,
- (d) arvode till av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter, inklusive för utskottsarbete,
- (e) arvode till revisor,
- (f) val av revisor, och
- (g) principer för hur valberedning ska utses och instruktion för valberedningen.

Förslag till val av ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer Tomas Franzén till ordförande vid årsstämman, eller vid hans förhinder, den som styrelsen i stället anvisar.

Förslag till val av styrelseledamöter och styrelseordförande m.m.

Valberedningen gör bedömningen att kontinuitet i styrelsesammansättningen är av vikt för Bolaget. Vidare har valberedningen vid bedömning av lämplig storlek och ändamålsenlig sammansättning av styrelsen beaktat kompetens och erfarenhet hos individuella ledamöter och särskilt värderat hur ledamöterna kompletterar varandra. Valberedningen är av uppfattningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, har en ändamålsenlig sammansättning.

Den långsiktiga målsättningen är att styrelsen ska vara sammansatt av ledamöter i varierande ålder, kön och geografiskt ursprung samt med olika utbildnings- och yrkesbakgrunder.

Valberedningen har informerats om att samtliga styrelseledamöter har förklarat sig tillgängliga för omval. Med anledning därav och mot bakgrund av ovanstående har valberedningen föreslagit att styrelsen ska bestå av sex stämموالدا ordinarie ledamöter utan suppleanter. Valberedningen föreslår omval av Tomas Franzén, Ulrika Saxon, Johan Ryding, Jan Klippvik, Lina Stolpe och Ulrika Valassi. Valberedningen bedömer att det inte finns något behov av att föreslå nyval av en ny ledamot, utan att en styrelsesammansättning om sex personer väl möter de krav som uppställs på ett bolag som Pamica.

Till styrelsens ordförande föreslås omval av Tomas Franzén.

Information om föreslagna ledamöter finns att tillgå på Bolagets webbplats, www.pamica.se.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att föreslagen styrelse i Bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Samtliga föreslagna styrelseledamöter; Tomas Franzén, Ulrika Saxon, Johan Ryding, Jan Klippvik, Lina Stolpe och Ulrika Valassi, är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Arvode till styrelseledamöter

Valberedningen har jämfört styrelsearvoden i Bolaget med jämförbara bolag och föreslår följande.

Valberedningen föreslår att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 500 000 kronor och att arvode till övriga styrelseledamöter ska utgå med 250 000 kronor. Vidare föreslås att arvode ska utgå till ordförande i revisionsutskottet med 100 000 kronor samt att arvode ska utgå till övriga ledamöter i revisionsutskottet med 60 000 kronor. Föreslås att arvode ska utgå till ordförande i ersättningsutskottet med 60 000 kronor samt att arvode ska utgå till övriga ledamöter i ersättningsutskottet med 30 000 kronor.

Samtliga föreslagna arvoden avser arvode för hela mandatperioden.

Revisorer

Valberedningen har, med stöd av ersättningsutskottets rekommendation, inte funnit någon anledning att föreslå någon förändring vad gäller Bolagets revisor, varför det föreslås omval av revisionsbolaget KPMG som revisor med Johan Kratz som huvudansvarig revisor. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Instruktion för valberedningen

Valberedningen har, inför årsstämman 2025, utvärderat de principer för tillsättandet av valberedningen samt instruktion för valberedningen som antogs vid årsstämman den 30 juni 2023. Mot bakgrund av denna utvärdering lämnar valberedningen inte något förslag till stämman om ändring av instruktionen för valberedningen.

Valberedningens förslag till beslut om inrättande av incitamentsprogram innefattande riktad emission av teckningsoptioner 2025/2028 II och överlåtelse av teckningsoptioner

Valberedningen i Pamica föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter ("**Incitamentsprogram 2025/2028 II**"), genom riktad emission av högst 59 400 teckningsoptioner med rätt till teckning av nyemitterade aktier i Bolaget och att godkänna överlåtelse av sådana teckningsoptioner på följande villkor:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska de nya teckningsoptionerna endast kunna tecknas av Bolaget.
2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och syftet med införande av Incitamentsprogram 2025/2028 II är att erbjuda Bolagets styrelseledamöter möjlighet att delta i ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram som ska möjliggöra för Bolaget och Bolagets koncern att behålla och motivera styrelseledamöterna. Ett ökat ägarengagemang från dessa förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen och öka samhörighetskänslan med Bolaget. Mot bakgrund härav är det valberedningens bedömning att förslaget väntas få en positiv påverkan på Bolagets fortsatta utveckling och därmed vara bra för Bolaget och dess aktieägare. Valberedningens bedömning är att en löptid på tre år för incitamentsprogrammet är lämplig och ändamålsenlig med hänsyn till Bolagets nuvarande ställning samt förväntad utveckling och resultat under den kommande treårsperioden.
3. Teckning ska ske på separat teckningslista senast den 2 juli 2025. Styrelsen har rätt att förlänga tidsfristen.
4. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt. Skälet till att teckningsoptionerna emitteras till Bolaget utan ersättning är att teckningsoptionerna ska användas för implementering av Incitamentsprogram 2025/2028 II enligt ovan.

5. Bolaget ska ha rätt och skyldighet att vid ett eller flera tillfällen, i enlighet med de instruktioner som lämnats av bolagsstämman, överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamöter i Bolaget, varvid;
 - (a) Styrelsens ordförande inte får erbjudas fler än 14 900 teckningsoptioner, och
 - (b) Övriga styrelseledamöter i Bolaget inte får erbjudas fler än totalt 44 500 teckningsoptioner och 8 900 teckningsoptioner vardera.
6. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att deltagaren vid erbjudandetidpunkten såväl som vid förvärvstidpunkten fortsatt är ledamot i styrelsen och inte avgått eller blivit entledigad och också samtidigt med förvärvet ingår avtal med Bolaget som bland annat ger Bolaget (eller av Bolaget anvisad tredje part) rätt (men inte skyldighet) att förvärva ledamotens alla eller vissa teckningsoptioner i händelse av att ledamotens styrelseuppdrag upphör, eller om teckningsoptionerna överläts. Avtalet innefattar även bestämmelser om intjäning av teckningsoptionerna samt förköpsrätt.
7. Överlåtelse till deltagare i Incitamentsprogram 2025/2028 II enligt punkt 5 ovan ska ske senast den 20 juli 2025 och ske mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, beräknat genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen.
8. För teckningsoptionerna och utnyttjandet av optionsrätten gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner 2025/2028 II, **bilaga 15a**, ("**optionsvillkoren**"). Av optionsvillkoren följer bland annat:
 - (a) att varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs som uppgår till 130 procent av Bolagets aktiekurs så som fastställt per den 12 juni 2025, dock som lägst till aktiernas kvotvärde;
 - (b) att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som anges i punkt 8 i optionsvillkoren;
 - (c) att optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med 1 juni 2028 till och med 15 juli 2028;
 - (d) att tidpunkten för utnyttjande av optionsrätten kan komma att tidigareläggas eller senareläggas enligt vad som anges i punkt 8 i optionsvillkoren; och
 - (e) att de aktier som tillkommer genom utnyttjande av optionsrätt ger rätt till vinstutdelning enligt vad som anges i punkt 7 i optionsvillkoren.
9. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 380,001 kronor.
10. I händelse av att teckningskursen överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska det överstigande beloppet (överkursen) hänföras till den fria överkursfonden.
11. Det föreslås att styrelsen eller den styrelsen förordnar bemyndigas att vidta de smärre formella justeringar av emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Utspädning och kostnader m.m.

Bolaget beslutade vid extra bolagsstämma den 30 december 2023 att inrätta ett incitamentsprogram 2023/2026 för vissa nyckelpersoner. Genom incitamentsprogrammet har det tecknats och emitterats totalt

1 055 985 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 1 055 985 aktier, vilket motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka 1,01 procent av aktiekapitalet och cirka 1,01 procent av antal utestående röster. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 mars 2026 till och med den 31 mars 2026. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 6 755,487 kronor. Bolaget eller den Bolaget anvisar har rätt att återköpa teckningsoptionerna för det fall att anställningen eller styrelseuppdraget upphör innan utnyttjande av teckningsoptionerna.

Nu föreslaget Incitamentsprogram 2025/2028 II kan föranleda en utspädning om ytterligare cirka 0,06 procent av Bolagets nuvarande aktiekapital och röster (totalt cirka 2,01 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning, beräknat på antal aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2023/2026, styrelsens förslag om Incitamentsprogram 2025/2028 I enligt punkt 14 på dagordningen samt av valberedningen föreslaget Incitamentsprogram 2025/2028 II), beräknat på antal aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet i förhållande till befintligt antal aktier med motsvarande utspädningseffekt på nyckeltal resultat per aktie.

Enligt valberedningens bedömning föranleder den föreslagna emissionen endast begränsade kostnader för legal rådgivning och värdering i samband med inrättandet av programmet. Teckningsoptionerna ska kunna anslutas till Euroclear, vilket i så fall kommer föranleda kostnader för anslutningen och leverans av teckningsoptioner med hjälp av emissionsinstitut. Då teckningsoptionerna kommer att överlåtas till marknadsvärde är det valberedningens bedömning att några lönekostnader eller sociala avgifter inte kommer att uppstå för Bolaget till följd av Incitamentsprogram 2025/2028 II.

Förslagets beredning

Detta förslag har beretts av valberedningen gemensamt i samråd med extern rådgivare.

Majoritetskrav

För giltigt beslut fordras att detta förslag biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna på stämman.

Halmstad i maj 2025

Valberedningen för Pamica Group AB (publ)