

Styrelsen för Viva Wine Group Sweden AB (publ):s ("Viva Wine Group" eller "Bolaget") förslag till beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram, emission av teckningsoptioner och överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner – punkt 12

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om (A) ett långsiktigt aktieprogram ("LTI 2025"), (B) emission av teckningsoptioner av serie 2025:1 och (C) överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025:1, i enlighet med nedan.

Bakgrund, motiv, och sammanfattning

Styrelsen anser att det är i Bolagets och aktieägarnas intresse att vissa anställda nyckelpersoner i Viva Wine Group-koncernen bibehåller ett väsentligt intresse i Bolagets utveckling genom att erbjudas deltagande i ett nytt incitamentsprogram. Motiven till förslaget är att bidra till möjligheterna att behålla och attrahera kvalificerad personal samt att öka motivationen för anställda i bolaget genom att bli involverade och arbeta för att skapa långsiktigt värdeskapande och ökad aktieägaravkastning under perioden som omfattas av LTI 2025.

Mot bakgrund av villkoren, storleken på tilldelning och andra omständigheter, anser styrelsen att LTI 2025, i enlighet med nedan, är skäligt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Programmet som föreslås har en treårig prestationsperiod. Deltagande i programmet föreslås erbjudas till maximalt 26 anställda i Viva Wine Group. Deltagaren erhåller vederlagsfritt Prestationsaktierätter, som vid tilldelning ger rätt att vederlagsfritt erhålla en teckningsoption. Denna teckningsoption ger rätt att teckna nya aktier i bolaget till ett pris motsvarande aktiernas kvotvärde vid den tidpunkt då aktierna tecknas (för närvarande 0,0083 kronor). En förutsättning för att Prestationsaktierätterna ska intjänas är bland annat att uppsatta prestationsmål avseende Viva Wine Groups totalavkastning under programmet uppnås. Styrelsen har för avsikt att föreslå liknande incitamentsprogram årligen.

A. Styrelsens förslag om implementering av LTI 2025

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att implementera LTI 2025 huvudsakligen i enlighet med följande villkor:

LTI 2025 ska i enlighet med nedan kunna erbjudas till maximalt 26 personer, varav 13 personer i kategori 1, och 13 personer i kategori 2.

Antalet Prestationsaktierätter som tilldelas varje deltagare beror på kategori. Det specifika antalet Prestationsaktierätter som kan tilldelas deltagare i LTI 2025 framgår av tabellen nedan. För att Prestationsaktierätterna ska kunna berättiga till tilldelning av teckningsoptioner krävs att deltagarens anställning inom Viva Wine Group-koncernen inte sägs upp, med vissa undantag för sedvanliga "good leaver"-situationer.

Kategori	Max. Antal Deltagare	Antal Prestationsaktierätter (Max p.p)
1	13	33 750 Prestationsaktierätter
2	13	11 250 Prestationsaktierätter
Totalt	26	450 000 Prestationsaktierätter

Anmälan om att delta i LTI 2025 ska ha inkommit till bolaget senast den 23 juni 2025. Tilldelningen av teckningsoptioner till deltagarna ska ske snarast efter fastställande av antal intjänade Prestationsaktierätter, dvs. tidigast 10 handelsdagar som följer årsstämman 2028.

Styrelsen ska vid extraordinära omständigheter (exempelvis men inte uteslutande på grund av anmälan inte är möjlig/olämplig enligt/i ljuset av marknadsmissbruksförordningen¹) äga rätt att förlänga anmälningsperioden, dock längst till och med den 23 juli 2025. Om så sker ska Intjänandeperioden, samt övriga tidsangivelser i LTI 2025 senareläggas i motsvarande mån.

Intjäning av Prestationsaktierätter

Prestationsaktierätterna intjänas från tilldelningsdagen till och med den dag som infaller tre år senare ("**Intjänandeperioden**"). Intjäning av Prestationsaktierätter förutsätter att deltagarens anställning hos bolaget inte har avslutats eller sagts upp, med vissa undantag för sedvanliga "good leaver"-situationer. För det fall en deltagares anställning upphör på "good leaver"-grunder under prestationsperioden, kommer rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktierätter att minskas proportionerligt i förhållande till återstående tid av Intjänandeperioden.

Antalet Prestationsaktierätter som intjänas är därutöver beroende av uppfyllanden av ett mål avseende Viva Wine Groups totalavkastning ("**Prestationsmålet**").

Prestationsmålet

Full intjäning av Prestationsaktierätter förutsätter att Viva Wine Groups totalavkastning uppgår till minst 17,5 procent årligen under Intjänandeperioden. Miniminivån för intjäning förutsätter att Viva Wine Groups totalavkastning uppgår till minst 7,5 procent årligen under Intjänandeperioden. För prestation mellan miniminivån och maximinivån är intjäningen av Prestationsaktierätter linjär mellan noll (0) och hundra (100) procent. Ingångsvärdet för totalavkastning ska utgöras av den volymviktade genomsnittskursen för Viva Wine Groups aktie under en period om 10 handelsdagar som följer årsstämman 2025 och avräkningskursen ska utgöras av den volymviktade genomsnittskursen för Viva Wine Groups aktie under en period om 10 handelsdagar som följer årsstämman 2028.

Intjänade Prestationsaktierätter kommer att utnyttjas tidigast tre år efter programstart

Intjäning accelereras, under vissa förutsättningar, för det fall en fusion genomförs vid vilken bolaget fusioneras in i ett annat bolag eller i händelse av ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i bolaget vid vilket mer än 2/3 av aktierna i bolaget förvärvas av budgivaren, inklusive aktier som förvärvas av budgivaren eller en till budgivaren närstående person, utanför, men i samband med, erbjudandet.

Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och att den anställda inte har sagt upp anställningen per den dag då intjäning inträffar.

Deltagarna kan utnyttja tilldelade och intjänade Prestationsaktierätter från tilldelning till och med den 24 juli 2028. Styrelsen kan i enskilda fall besluta om förlängning av utnyttjandeperioden om innehavare

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.

på grund av tillämpliga regler (exempelvis men inte uteslutande marknadsmissbruksförordningen²) inte kan utnyttja Prestationsaktierätter under den ursprungliga utnyttjandeperioden, dock ej längre än till 24 augusti 2028.

Varje intjänad och tilldelad Prestationsaktierätt ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en teckningsoption av serie 2025:1 som ger rätt att teckna en aktie i Viva Wine Group till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde vid tidpunkten då aktierna tecknas (för närvarande 0,0083 kronor). Antalet aktier i Viva Wine Group som varje teckningsoption av serie 2025:1 ger rätt att teckna kan bli föremål för omräkning till följd av en fondemission, split, företrädesemission, och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren (se punkt B nedan) ska tillämpas.

Det maximala beloppet som en deltagare kan erhålla per Prestationsaktierätt är begränsat 300 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Viva Wine Groups aktie under en period om 10 handelsdagar som följer årsstämman 2025. Om värdet av det antal aktier i bolaget som varje Prestationsaktierätt berättigar till, vid tidpunkten för tilldelningen, överstiger det maximala beloppet, kommer antalet aktier som varje Prestationsaktierätt berättigar till att reduceras i motsvarande omfattning.

Avseende anställda bosatta utanför Sverige, kräver deltagande att sådant deltagande är i enlighet med tillämpliga lagar, och att styrelsen, efter eget omdöme, bedömer att det kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

Villkoren för deltagande i LTI 2025 ska regleras i separata avtal med varje deltagare. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2025 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor.

B. Styrelsens förslag till emission av teckningsoptioner av serie 2025:1

För att möjliggöra Bolagets leverans av teckningsoptioner, och indirekt aktier, under LTI 2025, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av högst 591 390 teckningsoptioner av serie 2025:1, varav 450 000 avser att säkra leveranser av teckningsoptioner, och indirekt aktier, till deltagare och 141 390 avser att täcka sociala kostnader. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra leverans av teckningsoptioner och indirekt aktier i bolaget till deltagare i LTI 2025 samt täcka sociala kostnader för LTI 2025. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt. Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) aktie i Bolaget under perioden från och med dagen för registrering av emissionsbeslutet vid Bolagsverket till och med 31 december 2028. Teckningskursen per aktie ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten då aktierna tecknas. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom fyra (4) veckor från dagen för årsstämman. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Överteckning får inte ske.

För det fall teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med 4 908,5370 kronor. De aktier som tillkommit på grund av teckning med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.

Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. Villkoren innehåller bland annat sedvanliga omräkningsprinciper.

C. Styrelsens förslag om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025:1

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att vederlagsfritt överlåta högst 591 390 teckningsoptioner av serie 2025:1 till deltagare eller annars till tredje man, för att leverera aktier till deltagarna i enlighet med villkoren i LTI 2025 i samband med utnyttjande av intjänade Prestationsaktierätter i enlighet med LTI 2025 och de villkor som anges i punkt A eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Viva Wine Groups åtaganden och kostnader i anledning av LTI 2025. Styrelsen ska inte äga rätt att förfoga över teckningsoptionerna för något annat ändamål än för att säkerställa Viva Wine Groups åtaganden och kostnader i anledning av LTI 2025.

Tidigare incitamentsprogram i Viva Wine Group

I bolaget finns för närvarande inga andra utestående incitamentsprogram.

Utspädningseffekt

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner av serie 2025:1 innebär en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 0,66 procent av aktierna och rösterna i bolaget om de föreslagna teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, inkluderat säkring för kostnader för LTI 2025. Utspädningseffekten är beräknad som relationen mellan de tillkommande aktierna som teckningsoptionerna kommer att utnyttjas för och antalet nuvarande aktier och de tillkommande aktierna som teckningsoptionerna kommer att utnyttjas för. Överblivna teckningsoptioner ska makuleras och ska således inte medföra någon utspädning för aktieägarna.

Uppskattade kostnader för LTI 2025

Styrelsens bedömning är att LTI 2025 kommer att föranleda kostnader huvudsakligen relaterade till administration, redovisningsmässiga lönekostnader och sociala avgifter.

Kostnaderna för LTI 2025, som redovisas över resultaträkningen, beräknas enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över löptiden. Beräkningen har utförts baserat på följande antaganden: (i) 100 procent av det maximala antalet Prestationsaktierätter tilldelas deltagarna, (ii) en årlig personalomsättning om noll (0) procent under löptiden, (iii) att 100 procent av maximala antalet Prestationsaktierätter intjänas under löptiden och (iv) att aktiekursen vid deltagarnas tilldelning av teckningsoptioner av serie 2025:1 uppgår till 83,0 kronor. Därutöver har kostnaderna för programmet baserats på att programmet omfattar 26 deltagare.

Totalt uppskattas kostnaderna för programmet enligt IFRS 2 uppgå till cirka 4,4 MSEK exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 11,7 MSEK, baserat på ovanstående antaganden, samt under antagande om en årlig aktiekursuppgång om 26 procent under programmets löptid och en skattesats för sociala avgifter om 31,42 procent.

De beräknade genomsnittliga årliga kostnaderna om 5,4 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 2,15 procent av Viva Wine Group-koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2024.

Samtliga beräkningar ovan är preliminära och syftar endast till att ge en illustration av kostnaderna som LTI 2025 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Effekter på nyckeltal

Koncernens eget kapital den 31 december 2024 uppgick till 1 735,8 MSEK. De uppskattade kostnaderna för programmet om 16,1 MSEK i enlighet med ovan (under de antaganden som anges) motsvarar cirka 0,93 procent av det egna kapitalet.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av styrelsen tillsammans med externa rådgivare. Ingen anställd som kan komma att omfattas av LTI 2025 har deltagit i utformningen av villkoren därför.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag att godkänna LTI 2025 i enlighet med avsnitt A, emissionen av teckningsoptioner av serie 2025:1 i enlighet med avsnitt B samt överlåtelsen av teckningsoptioner enligt avsnitt C, utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. Ett giltigt beslut fordrar stöd från aktieägare som representerar minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde på bolagsstämman.

Stockholm i april 2025
Viva Wine Group Sweden AB (publ)
Styrelsen