

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM TECKNINGSOPTIONSPROGRAM OCH OM GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2025/2028

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att emittera teckningsoptioner och att godkänna efterföljande överlåtelse av dessa teckningsoptioner i enlighet med följande.

Skäl för styrelsens förslag

Styrelsen anser att det ligger i bolagets och dess aktieägares intresse att medarbetarna engageras i bolagets utveckling genom att erbjudas att förvärva teckningsoptioner i ett incitamentsprogram. Ett sådant erbjudande förväntas leda till ökad motivation samt en ökad känsla av samhörighet med bolaget, liksom ett ökat intresse för bolagets verksamhet och resultatutveckling. Avsikten är att teckningsoptionsprogrammet ska vara årligt återkommande och antas vid framtida årsstämmor baserat på förslag från styrelsen.

A. Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 2 729 879 teckningsoptioner i Bawat Water Technologies AB ("**Bolaget**"), vilket vid fullt utnyttjande innebär en ökning av aktiekapitalet med högst SEK 45 043,0035. Beslutet ska i övrigt omfattas av följande villkor.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget eller Bolagets dotterbolag Bawat A/S, som kommer att överlåta teckningsoptioner till vissa anställda i enlighet med punkt B nedan.
2. Överteckning får inte ske.
3. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ingår i ett incitamentsprogram för vissa personer som är eller kommer att vara anställda i Bolaget eller dess dotterbolag. Styrelsen anser att Bolaget bör främja Bolagets långsiktiga finansiella intressen genom att uppmuntra medarbetarna till ett ägarintresse i Bolaget.
4. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
5. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 21 maj 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
6. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med 16 november 2028 till och med 30 november 2028.
7. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 110 % av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med 1 oktober 2025 till och med 31 oktober 2025. Teckningskursen kan dock inte understiga aktiens kvotvärde.
8. Betalning för tecknade aktier som överstiger aktiernas kvotvärde ska i sin helhet tillföras den fria överkursfonden.
9. Aktier som har utgivits till följd av teckning ger rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna har förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

10. Övriga villkor framgår av Bilaga A.

B. Godkännande av tilldelning och överlåtelse av teckningsoptioner

1. Bakgrund och Intjänandeperiod

Efter en period om tre år kommer deltagarna att tilldelas teckningsoptioner i Bolaget vederlagsfritt, förutsatt att vissa intjänandevillkor uppfyllts ("**Aktierätt**"). För att dessa Aktierätter ska ge deltagarna rätt att erhålla teckningsoptioner måste deltagarna ha upprätthållit sin anställning i koncernen under en intjänandeperiod. Aktierätterna intjänas årligen under intjänandeperioden, där 50 % intjänas 1 år från tilldelning av Aktierätter, ytterligare 25 % intjänas 2 år från tilldelning av Aktierätter och de återstående 25 % intjänas cirka 3 år från tilldelning av Aktierätter ("**Intjänandeperioden**").

2. Förvärvsberättigade

Rätten att erhålla Aktierätter tillkommer anställda i koncernen, vilka är indelade i två kategorier. Kategori 1 utgörs av VD och kategori 2 av alla övriga anställda inom koncernen, enligt nedan:

Kategori 1: 1 deltagare (VD), högst 682 470 Aktierätter.

Kategori 2: Högst 11 deltagare. En garanterad tilldelning om 81 896 Aktierätter per deltagare och en maximal tilldelning om 327 585 Aktierätter per deltagare.

Styrelsen fastställer det antal Aktierätter som respektive deltagare ska tilldelas mot bakgrund av objektiva riktlinjer som tar hänsyn till respektive deltagares erfarenhet, kompetens och övriga anställningsvillkor. Styrelsen beslutar om slutlig tilldelning.

Rätten att erhålla Aktierätter ska endast tillkomma de personer som, vid tidpunkten för tilldelning, inte har sagt upp sig eller blivit uppsagda. Tilldelningen av Aktierätter kommer inte att överskrida det totala antalet teckningsoptioner enligt punkt A ovan.

Tilldelning förutsätter dels att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

3. Period för deltagande i programmet

Avsikten är att majoriteten av Aktierätterna ska tilldelas anställda under perioden från och med 3 november 2025 till och med 17 november 2025. Det ska dock finnas en flexibilitet som möjliggör att Aktierätter som inte har tilldelats kan tilldelas framtida anställda, dock senast den 30 juni 2026, varvid anmälan om deltagande i programmet ska ske senast den 31 maj 2026.

Att Aktierätter ska kunna erbjudas till nya anställda kan innebära att Intjänandeperioden i vissa fall kan komma att underskrida tre år. Bolaget bedömer emellertid att detta inte påverkar teckningsoptionsprogrammets lämplighet eftersom de syften som motiverar införandet av teckningsoptionsprogrammet inte väsentligt påverkas av om teckningsoptionernas löptid marginellt understiger tre år.

4. Vederlag

Teckningsoptionerna kommer att överlätas till anställda vederlagsfritt.

5. Struktur och administration

Styrelsen ansvarar för den mer detaljerade utformningen och administrationen av teckningsoptionsprogrammet, liksom de detaljerade villkor som ska gälla mellan Bolaget och deltagaren inom ramen för de riktlinjer och villkor som anges här. I samband med detta ska styrelsen ha rätt att fastställa olika villkor för programmet avseende bland annat Intjänandeperioden och tilldelning vid avslut av anställning under Intjänandeperioden under särskilda omständigheter. Styrelsen ska även ha rätt att göra justeringar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar.

I vissa fall ska styrelsen ha rätt att minska den slutliga tilldelningen eller att avsluta teckningsoptionsprogrammet i förtid, helt eller delvis, utan att betala någon ersättning till deltagarna vid betydande förändringar i Bolaget eller på marknaden.

C. Ytterligare information om teckningsoptionsprogrammet

1. Utspädning

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan 2 729 879 nya aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som kan ske i anledning av vissa emissioner m.m.

2. Kostnader för Bolaget m.m.

Teckningsoptionsprogrammet omfattas av § 7P Ligningsloven (i Danmark) och är endast förenat med mindre kostnader för att upprätta programmet. Mot denna bakgrund finns det ingen anledning för Bolaget att säkra teckningsoptionsprogrammet i detta avseende.

Värdet har av Bolaget per utfärdandet av kallelsen preliminärt beräknats till 0,343 kr per teckningsoption, baserat på en aktiekurs om 1 kr, en teckningskurs per aktie om 1,1 kr och en volatilitet om 50 %.

Sammantaget anser styrelsen att teckningskursen och löptiden för teckningsoptionerna, samt principerna för tilldelning av teckningsoptioner till de anställda, är rimliga mot bakgrund av rådande marknadspraxis och Bolagets behov av att kunna stimulera nyckelanställdas arbetsinsats genom erbjudande att delta i teckningsoptionsprogrammet.

3. Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (1)

Bolaget har ett pågående teckningsoptionsprogram som lanserades 2022, Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (1), omfattande 455 188 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden från den 1 mars 2025 till och med den 31 oktober 2025, till en teckningskurs om 2 DKK. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (1) kan 455 188 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,51 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (2)

Bolaget har ett pågående teckningsoptionsprogram som lanserades 2022, Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (2), omfattande 420 297 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden från den 1 mars 2025 till och med den 31 oktober 2025, till en teckningskurs om 2 DKK. Vid fullt utnyttjande av samtliga

teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (2) kan 420 297 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,47 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (3)

Bolaget har ett pågående teckningsoptionsprogram som lanserades 2022, Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (3), omfattande 404 875 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden från den 1 mars 2025 till och med den 31 oktober 2025, till en teckningskurs om 2 DKK. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (3) kan 404 875 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,45 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (4)

Bolaget har ett pågående teckningsoptionsprogram som lanserades 2022, Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (4), omfattande 396 325 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden från den 1 mars 2025 till och med den 31 oktober 2025, till en teckningskurs om 2 DKK. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (4) kan 396 325 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,44 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

4. Främjande av Bolagets långsiktiga värdeskapande

För att programmet ska ha ett ekonomiskt värde för deltagarna krävs att aktiekursen överstiger teckningskursen under den period då teckningsoptionerna kan utnyttjas. Bolaget anser att aktiekursen är en god indikation på att deltagarna har bidragit till långsiktigt värdeskapande för Bolaget.

5. Beredning av ärendet

Teckningsoptionsprogrammet har beretts av Bolagets styrelse med stöd av Advokatfirman Lindahl KB.

6. Bemyndigande och beslutsregler

Bolagsstämman uppdrar åt Bolagets styrelse att verkställa beslutet i enlighet med punkt A ovan och att genomföra överlåtelsen av teckningsoptioner i enlighet med punkt B ovan.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Bolagsstämmans beslut enligt denna punkt är giltiga endast om de biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Bawat Water Technologies AB (publ)
Styrelsen