

STYRELSENS FÖRSLAG OM (A) INRÄTTANDE AV LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM OCH (B) SÄKRINGSÅTGÄRDER (AKTIESWAPAVTAL) I ANLEDNING DÄRAV (PUNKT 16)

(a) Inrättande av programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2025") i enlighet med nedan.

Jämfört med föregående års incitamentsprogram (LTIP 2024) inkluderar förslaget till LTIP 2025 en möjlighet för deltagare i programmet att som Investeringsaktier (enligt nedan definition) under LTIP 2025 tillgodoräkna sig eventuella investerings- eller prestationsaktier som deltagarna har investerat i, eller tilldelas, inom ramen för Indutrades långsiktiga incitamentsprogram 2021 respektive 2022.

Syfte

LTIP 2025 är utformat för att skapa långsiktiga incitament för medlemmar av koncernledningen inklusive VD, affärssegmentchefer och övriga seniora nyckelpersoner samt dotterbolagschefer och övriga nyckelpersoner ("**Deltagarna**"). Huvudsyftet med LTIP 2025 är att skapa ytterligare incitament för ökat engagemang och prestation hos Deltagarna, att stärka möjligheterna att rekrytera och behålla nyckelpersoner samt att skapa ett gemensamt ägarintresse mellan Deltagarna och aktieägarna.

Styrelsen har för avsikt att årligen föreslå ett incitamentsprogram med motsvarande struktur.

Beskrivning av LTIP 2025

LTIP 2025 föreslås inkludera samtliga nuvarande och framtida medlemmar av kretsen av Deltagare, som för närvarande består av omkring 320 anställda. Programmet föreslås bestå av prestationsaktier och innebär ett krav på eget innehav av Indutrade-aktier genom förvärv av nya Indutrade-aktier och/eller genom allokering av eventuella investerings- eller prestationsaktier som Deltagarna har investerat i, eller tilldelas, inom ramen för Indutrades långsiktiga incitamentsprogram 2021 respektive 2022 ("**LTIP 2021- och 2022-aktier**") till LTIP 2025. Enligt förslaget kan LTIP 2025 omfatta högst 370 000 aktier i Indutrade, vilket motsvarar cirka 0,10 procent av samtliga aktier och röster i Indutrade.

Allokeringskrav

För att delta i LTIP 2025 krävs att Deltagarna förvärvar nya Indutrade-aktier och allokerar dessa aktier till LTIP 2025 och/eller att Deltagarna allokerar LTIP 2021- och 2022-aktier till LTIP 2025 ("**Investeringsaktier**"). Det högsta värde som Deltagarna kan allokera till LTIP 2025 motsvarar i genomsnitt cirka 5–7 procent av Deltagarens årliga grundlön före skatt vid tidpunkten för anmälan till LTIP 2025, se vidare nedan. Med undantag för LTIP 2021- och 2022-aktier kan Indutrade-aktier som Deltagarna redan innehar vid implementeringen av programmet inte tillgodoräknas som Investeringsaktier i LTIP 2025. Om Deltagaren vid anmälan till LTIP 2025 är förhindrad att förvärva Indutrade-aktier enligt marknadsmissbruksregler eller liknande regler, ska Investeringsaktier istället förvärfas så snart sådana begränsningar inte längre gäller.

Prestationsaktierätter

Tilldelning enligt LTIP 2025 sker vederlagsfritt och ger Deltagaren rätter som berättigar till att för varje Investeringsaktie vederlagsfritt erhålla ett visst antal Indutrade-aktier efter utgången av en intjänandeperiod om tre år ("**Prestationsaktierätter**"). Varje Prestationsaktierätt ger innehavaren rätt att erhålla upp till en (1) Indutrade-aktie. Tilldelning av Indutrade-aktier i enlighet med Prestationsaktierätterna förutsätter uppfyllande av det prestationsvillkor som anges nedan och kommer i regel kräva att Deltagaren kvarstår i sin anställning och behåller alla sina Investeringsaktier under en period om cirka tre år från lanseringen av programmet till och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet 2028 ("**Intjänandeperioden**").

Tilldelning av Prestationsaktierätter kommer normalt att ske så snart det är praktiskt möjligt efter årsstämman 2025 eller en senare tidpunkt vad gäller nyanställda Deltagare.

Indutrade kommer inte kompensera för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar som är i linje med Indutrades utdelningspolicy under Intjänandeperioden. Antalet Indutrade-aktier som varje Prestationsaktierätt berättigar till kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemissioner, minskning av aktiekapitalet, extraordinär vinstutdelning eller liknande åtgärder. Överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion, delning, större förvärf eller avyttringar eller liknande åtgärder.

Prestationsvillkor och fördelning

Prestationsaktierätternas intjänande är beroende av i vilken utsträckning prestationsvillkoret uppfylls under perioden 1 januari 2025–

31 december 2027 ("**Prestationsperioden**"), varigenom det fastställs i vilken utsträckning (om någon) Prestationsaktierätterna ger Deltagarna rätt att erhålla Indutrade-aktier vid utgången av Intjänandeperioden.

Prestationsvillkoret för tilldelning av Indutrade-aktier baseras på den ackumulerade vinsten per Indutrade-aktie (EPS) under hela Prestationsperioden. Minimitilldelning sker ifall tröskelnivån på ackumulerad EPS om 25,00 kronor per aktie nås och ökar linjärt till fullt utfall vid en ackumulerad EPS om 28,50 kronor per aktie.

Nedan framgår det högsta värde som deltagarna i respektive kategori kan allokera till LTIP 2025 genom förvärv av nya Indutrade-aktier och/eller genom allokering av LTIP 2021- och 2022-aktier, samt deras respektive tilldelning av Prestationsaktierätter. För att vara berättigad till Prestationsaktierätter måste varje Deltagare vidare allokera ett värde¹ till LTIP 2025 motsvarande minst 50 procent av det högsta belopp som anges för dess kategori nedan.

<i>Kategori 1 (VD)</i>	VD kan allokera ett sammanlagt värde motsvarande högst 660 000 kronor. Varje Investeringsaktie berättigar VD att erhålla 6 Prestationsaktierätter.
<i>Kategori 2 (Koncernledning)</i>	8 övriga anställda i Koncernledningen kan allokera ett sammanlagt värde motsvarande högst 180 000 kronor var. Varje Investeringsaktie berättigar dessa deltagare att erhålla 5 Prestationsaktierätter.
<i>Kategori 3 (Affärssegmentchefer och övriga seniora nyckelpersoner)</i>	55 anställda i kategori 3 kan allokera ett sammanlagt värde motsvarande högst 120 000 kronor var. Varje Investeringsaktie berättigar dessa deltagare att erhålla 4 Prestationsaktierätter.
<i>Kategori 4 (Dotterbolagschefer och övriga nyckelpersoner)</i>	256 anställda i kategori 4 kan allokera ett sammanlagt värde motsvarande högst 90 000 kronor var. Varje Investeringsaktie berättigar dessa deltagare att erhålla 2,5 Prestationsaktierätter.

¹ Värdet av allokerade LTIP 2021- och 2022-aktier ska fastställas baserat på den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Indutrade-aktien under den handelsdag som omedelbart föregår datumet då anmälningsperioden för LTIP 2025 inleds. Värdet av nya Indutrade-aktier som förvärvas ska motsvara förvärvspriset.

Tilldelning av aktier

Förutsatt att ovan angivna prestationsvillkor har uppnåtts under Prestationsperioden och att Deltagaren har kvarstått i sin anställning (såvida inte särskilda förutsättningar är för handen) och behållit sina Investeringsaktier under Intjänandeperioden, ska tilldelning av Indutrade-aktier ("**Prestationsaktier**") ske så snart det är praktiskt möjligt efter utgången av Intjänandeperioden.

I syfte att möjliggöra kontroll och skapa förutsebarhet över det maximala utfallet per Deltagare och kostnaderna för LTIP 2025 är det maximala värdet av Prestationsaktierna som kan tilldelas från varje Prestationsaktierätt begränsat till 649 kronor (motsvarande 200 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Indutrade-aktien under perioden 17–20 februari 2025). Skulle värdet av tilldelningen av Prestationsaktier per Prestationsaktierätt vid dagen för tilldelning av Prestationsaktier överskrida detta belopp, ska en proportionerlig reduktion av antalet Prestationsaktier som ska tilldelas ske så att beloppet inte överskrids. En motsvarande reduktion kan komma att ske för det fall att det totala antalet aktier som LTIP 2025 omfattar skulle överskridas.

Vid bedömning av det slutliga utfallet avseende Prestationsaktierätterna ska styrelsen pröva om intjänandenivån är rimlig i förhållande till Indutrades finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt samt, om styrelsen bedömer att så inte är fallet, reducera tilldelningen till en lägre nivå som styrelsen bedömer som lämplig.

Om Deltagare inte kan tilldelas Prestationsaktier enligt gällande rätt, till en rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser kan styrelsen besluta om att erbjuda Deltagare tilldelning i kontanter.

Kostnader, utspädning och effekt på viktiga nyckeltal

Kostnaderna för LTIP 2025, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på antagandet om en uppskattad årlig personalomsättning om 10 procent, en årlig kursuppgång om 10 procent samt en uppfyllelse av prestationsvillkoret om 50 procent. Utöver detta, har kostnaderna för LTIP 2025 baserats på att programmet omfattar högst 320 Deltagare samt att varje Deltagare gör en maximal allokering.

Den totala kostnaden över hela programperioden, givet ovan antaganden, för LTIP 2025 beräknas enligt IFRS 2 uppgå till cirka 33,4 MSEK exklusive sociala avgifter (maximal kostnad enligt IFRS 2 är cirka 90,6 MSEK). Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 13,9 MSEK, baserat på antagandet om 30 procent i sociala avgifter (cirka 57,6 MSEK vid maximalt totalt utfall).

De förväntade årliga kostnaderna om cirka 16 MSEK (cirka 51 MSEK vid maximalt totalt utfall), inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 0,2 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2024 (0,7 procent vid ett maximalt utfall).

Enligt förslaget kan LTIP 2025 omfatta högst 370 000 aktier i Indutrade, vilket motsvarar cirka 0,10 procent av alla aktier och röster i Indutrade, före eventuella omräkningar på grund av ovan angivna bolagshändelser.

Eftersom förslaget inte innebär att nya aktier emitteras, medför LTIP 2025 ingen utspädning för befintliga aktieägares röster eller aktiekapital. Påverkan på viktiga nyckeltal är endast marginell.

Säkringsåtgärder

Styrelsen har beaktat olika metoder för att säkra den finansiella exponeringen och för överlåtelse av aktier enligt LTIP 2025, såsom återköp av egna aktier, nyemission av serie C-aktier och överlåtelse av egna aktier. Styrelsen anser att ett aktieswapavtal med tredje part är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att säkra den finansiella exponeringen och för överlåtelse av aktier enligt LTIP 2025.

Förslagets beredning, etc.

Förslaget till LTIP 2025 har beretts av Indutrades ersättningsutskott och beslutats av styrelsen.

Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för implementeringen och hanteringen av LTIP 2025. Samtliga väsentliga

beslut relaterade till LTIP 2025 kommer att fattas av ersättningsutskottet, med godkännande av styrelsen i sin helhet när så krävs.

Beskrivning av pågående rörliga ersättningsprogram

Bolagets pågående rörliga ersättningsprogram kommer att beskrivas i detalj i årsredovisningen för 2024 i not 8 till koncernens bokslut och beskrivs även på Indutrades hemsida, där det också framgår hur Indutrade tillämpar sina riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning.

(b) Aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att säkra den finansiella exponeringen genom att Indutrade ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, genom vilket den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier till Deltagarna. Styrelsen har övervägt olika metoder och anser kostnaden för en sådan aktieswap vara i linje med andra finansieringsalternativ, givet villkoren för ett sådant aktieswapavtal. Kostnaderna för aktieswapavtalet förväntas inte överstiga 5 MSEK per år fram till 2028.

LTIP 2025 inklusive aktieswapavtalet kommer även att medföra kostnader för extern rådgivning och administration hänförlig till LTIP 2025, inklusive förvärv och överlåtelse av aktier. Dessa kostnader förväntas inte överstiga 1 MSEK per år fram till 2028.

Majoritetsregler

Stämmans beslut enligt punkterna 16 (a) och 16 (b) ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Stockholm i februari 2025
Indutrade Aktiebolag (publ)
Styrelsen