

Profoto Holding AB (publ)

Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom (A) riktad emission av teckningsoptioner, (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner samt (C) erläggande av bonus

Styrelsen för Profoto Holding AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att bolagsstämman ska fatta beslut om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen genom att ge ut och att överlåta till deltagare i programmet, högst 2 000 000 teckningsoptioner i serien TO 2026/2028 ("**TO 2026/2028**"), på följande villkor.

A. Emission av teckningsoptioner

1. Berättigad att teckna samtliga teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara Bolagets helägda dotterbolag Profoto Aktiebolag ("**Profoto AB**"), med rätt och skyldighet för dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Profoto-koncernen i enlighet med vad som anges häri. Dotterbolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt till Profoto AB.
3. Teckning av samtliga teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 30 oktober 2026, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
4. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget.
5. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum från och med den 15 juni 2028 till och med den 15 december 2028.
6. Teckningskursen per aktie ska motsvara 252 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i Bolaget under de fem handelsdagar som föregår den tidpunkt då ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Profoto-koncernen som omfattas av teckningsoptionsprogrammen förvärvar teckningsoptioner från Profoto AB, dock lägst aktiens kvotvärde.¹ Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt.

¹ Som exempel, om teckningsoptionerna skulle ha överlåtits till deltagarna med utgångspunkt från aktiens stängningskurs den 27 mars 2026 skulle teckningskursen per aktie ha uppgått till 20 kronor per aktie.

7. Om förvärv sker vid fler än ett tillfälle, så bestäms teckningskursen vid första överlåtelsetillfället. Om, vid teckning av aktie, kursen senast betalt för Bolagets aktie vid börsens stängning den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 504 procent av den genomsnittskurs baserat på vilken teckningskursen har fastställts, enligt ovan, så ska teckningskursen ökas i motsvarande mån, dvs. med ett belopp som motsvarar det belopp som nämnda stängningskurs överstiger 504 procent av den genomsnittskurs baserat på vilken teckningskursen har bestämts.
8. Antalet teckningsoptioner i TO 2026/2028 uppgår till högst 2 000 000. Vid antagande av att samtliga 2 000 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 25 000 kronor.
9. Teckningskurs som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras fri överkursfond.
10. De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.
11. Tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av ”*Villkor för teckningsoptioner TO 2026/2028 avseende nyteckning av aktier i Profoto Holding AB (publ)*” Bilaga A.
12. Styrelsen, eller den styrelsen utser därtill, bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut jämte bilagor som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser att ett optionsprogram som ger ledande befattningshavare och nyckelpersoner möjlighet att ta del av Bolagets långsiktiga värdeutveckling främjar delaktighet och ansvarstagande och medför en ökad motivation och lojalitet att verka för en gynnsam ekonomisk utveckling i Bolaget. Ett incitamentsprogram förväntas också bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta, motiverade och engagerade medarbetare samt i förlängningen till uppfyllandet av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Programmets löptid understiger tre år, vilket avviker från Aktiemarknadsnämndens självregleringskommittés ersättningsreglers rekommenderade minsta löptid om tre år. Styrelsen anser att avvikelserna motiveras av att Bolaget under de kommande åren står inför betydande strukturella och marknadsmässiga utmaningar i en snabbt föränderlig omvärld. För att säkerställa att Bolaget kan genomföra nödvändiga strategiska prioriteringar och mobilisera rätt kompetens i närtid krävs extra ordinära och fokuserade insatser av nyckelpersoner. En kortare löptid möjliggör ett incitamentsprogram som är bättre anpassat till Bolagets omedelbara behov av att stärka handlingskraft, driva förändring och uppnå centrala operativa mål inom en kortare tidshorisont. Styrelsens bedömning är därför att ett kortare program ger högre effektivitet och större möjlighet att uppnå avsedd styrande effekt än ett längre program, givet Bolagets aktuella situation. Mot denna bakgrund anser styrelsen att avvikelserna från ersättningsreglerna är väl motiverade och ligger i Bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse.

B. Överlåtelse av teckningsoptioner

TO 2026/2028 ska huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som är beskrivet nedan.

1. Teckningsoptionerna ska av Profoto AB överlåtas till anställda i Profoto-koncernen i enlighet med nedan angivna riktlinjer.
2. Överlåtelse av TO 2026/2028 kan ske senast den 30 oktober 2026. Avsikten är att överlåtelse ska ske så snart som praktiskt möjligt efter årsstämman 2026.
3. Överlåtelse ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelse tidpunkten, vilket ska fastställas av Aderio AB (eller annat oberoende värderingsinstitut som utses av styrelsen), med användande av Black & Scholes värderingsmodell baserat på marknadsförhållandena vid överlåtelse tidpunkten. Beräkningen baseras på en riskfri ränta som fastställs vid överlåtelse tidpunkten, aktiens uppskattade volatilitet vid överlåtelse tidpunkten, f.n. ca 40 procent, teckningsoptionernas löptid, förväntade aktieutdelningar under teckningsoptionernas löptid, börskursen vid överlåtelse tidpunkten och teckningskursen för aktier vid utnyttjande av teckningsoptionerna.
4. Vid varje tillfälle teckningsoptionerna ska överlåtas av Profoto AB till anställda i koncernen ska tilldelning av teckningsoptioner ske i enlighet med följande riktlinjer.

Befattning	Antal teckningsoptioner som kan tilldelas, inom ramen för totalt högst 2 000 000
Ledning (dock ej VD) (f.n. 4 personer)	Högst 666 000 (33%)
Övriga nyckelpersoner (cirka 18 personer)	Högst 1 334 000 (67%)

5. Rätt till tilldelning i TO 2026/2028 förutsätter att den anställde innehar sin position eller har tecknat avtal därom senast vid tilldelningen och inte vid nämnda tidpunkt meddelat eller meddelats att anställningen avses att avslutas.
6. Vid förvärv av teckningsoptionerna ska teckningsoptionsinnehavaren ingå hembudsavtal med Profoto AB, på av styrelsen fastställda sedvanliga villkor.

C. Bonus

Som en del av TO 2026/2028 erhåller deltagaren en *bonus* i form av ett bruttolönstillägg från Bolaget som sammanlagt motsvarar det belopp som deltagaren

betalar för teckningsoptionerna. Bonusen erhålls i samband med investeringen i TO 2026/2028.

Kostnader, utspädning m.m.

Bolagets kostnad för utfallande bonus uppskattas, vid fullt initialt deltagande inklusive sociala avgifter och vid ett antaget marknadsvärde för optionerna vid tilldelningstillfället om 0,14 kronor per option avseende TO 2026/2028, uppgå till maximalt ca 0,8 miljoner kronor. I övrigt beräknas TO 2026/2028 inte medföra några kostnader av betydelse för Bolaget.

Vid antagande av att samtliga 2 000 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 25 000 kronor, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande ca 4,8 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier. Nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2025 inkl. utspädningseffekt och snittkostnad för bonus efter skatt hade i sådant fall förändrats på så sätt att resultat per aktie hade minskat med ca 0,02 kronor från -0,57 kronor till -0,59 kronor. Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner tillförs Bolaget en emissionslikvid som motsvarar antalet utgivna teckningsoptioner gånger lösenkursen.

Befintliga incitamentsprogram

Inom Bolagets befintliga incitamentsprogram, TO 2023/2026, TO 2024/2027 och TO 2025/2028 har deltagarna totalt förvärvat 351 800 teckningsoptioner utställda av Bolaget, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande ca 0,87 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier. Teckning av optionerna ska kunna äga rum (i) avseende TO 2023/2026 under perioden från och med den 15 juni 2026 till och med den 15 december 2026 till en teckningskurs om 110,77 kronor per aktie och (ii) avseende TO 2024/2027, från och med den 15 juni 2027 till och med den 15 december 2027 till en teckningskurs om 96,78 kronor per aktie. Överlåtelseperioden för TO 2025/2028 löpte ut den 15 juni 2025 och inga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna under programmet.

Förslagets beredning

Styrelsens förslag har beretts av styrelsens ersättningsutskott och styrelsen. Ersättningsutskottet har konsulterat Bolagets större ägare (Burken Invest AB, Nedergransta Förvaltning AB samt styrelseordförande Hans Eckerström via bolag, som tillsammans representerar ungefär 59,50 procent av rösterna i Bolaget) i samband med beredningen av förslaget för att få återkoppling och inspel på utformningen. Dessa ägare är positivt inställda till det slutliga förslaget.

Majoritetskrav

Bolagsstämman beslut ovan föreslås antas som ett gemensamt beslut. För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman.

Sundbyberg i mars 2026
Profoto Holding AB (publ)
Styrelsen