

Beredning av incitamentsprogrammen m.m. (det noteras att detta är inte en beslutspunkt)
Preparation of incentive programs etc. (it is noted that this is not a topic for resolution)

Förslag till Incitamentsprogram 2021/2024 och Personaloptionsprogram 2021/2024 har beretts av externa rådgivare i samråd med ersättningsutskottet och styrelsen och delar av koncernledningen. *Proposal on Incentive Program 2021/2024 and Employee Stock Option Program 2021/2024 has been prepared by external advisors in consultation with the remuneration committee and the board of directors and parts of the Company group management.*

Kostnader och effekter på nyckeltal
Preliminary valuation, costs and effects on key figures

Incitamentsprogram 2021/2024

Incentive Program 2021/2024

Teckning (förutom av Dotterbolaget) och överlåtelse av teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2021/2024 ska ske till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde. Teckningsoptionens marknadsvärde i Incitamentsprogram 2021/2024 är, enligt en preliminär värdering baserad på ett, av styrelsen, uppskattat aktiepris om 58,21¹ kronor, 5,38 kronor per option, vid antagande av en lösenkurs om 75,67 kronor per aktie. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen med antagande om en riskfri ränta om -0,23 procent och en volatilitet om 27 procent samt med hänsyn till att ingen förväntad utdelning och övriga värdeöverföringar till aktieägare kommer att ske under programmets löptid. Vid överföring av teckningsoptioner till anställda kommer marknadsvärdet att bestämmas utifrån uppdaterade antaganden och sedan kända parametrar.

Subscription (unless by the Subsidiary) and transfer of warrants in Incentive Program 2021/2024 shall be made at a price corresponding to the warrant's market value. The market value of the warrants in Incentive Program 2021/2024 is, according to a preliminary valuation based on a, by the board of directors, estimated share price of SEK 58,21², SEK 5,38 per warrant, assuming an exercise price of SEK 75,67 per share. The Black Scholes formula has been used for the valuation assuming a risk-free interest rate of -0,23 percent and a volatility of 27 percent and taking into account that no dividends or other value transfers to shareholders will take place during the validity of the program. When transferring warrants to employees, the market value will be determined based on updated assumptions and then known parameters.

Eftersom teckningsoptionerna i Incitamentsprogram 2021/2024 tecknas och överläts till verkligt marknadsvärde är det Bolagets bedömning att det inte kommer att finnas några sociala avgifter för Bolaget till följd av teckning och överlåtelse.

As the warrants in Incentive Program 2021/2024 are subscribed for and transferred at fair market value, it is the Company's assessment that there will be no social fees for the Company as a result of the subscriptions and transfers.

För att främja deltagande i Incitamentsprogram 2021/2024 är det styrelsens avsikt att deltagare ska få en lojalitetsbonus. Bonusen utgår i form av en extra bruttolön från Bolaget som uppgår till ett belopp motsvarande 70 procent av det belopp som en deltagare måste betala när de förvärvar teckningsoptionerna. Betalningen är villkorad av att deltagaren förblir anställd (eller motsvarande) i koncernen vid tidpunkten för utnyttjandeperiodens början 1 juli 2024. .

¹ Uppskattningen är baserad på den genomsnittliga stängningskursen för Readlys aktiekurs mellan 26 mars - 1 april 2021.

² The estimate is based on the average closing price of Readly's share price between 26 March – 1 April 2021.

In order to promote participation in Incentive Program 2021/2024, it is the board of director's intention that participants shall receive a loyalty bonus. The bonus consists of an extra gross salary payment from the Company totaling an amount corresponding to 70 percent of the amount which a participant must pay when purchasing warrants. The payment is conditional upon that the participant remains employed (or equivalent) in the group at the time of the start of the exercise period commencing 1 July 2024.

De totala kostnaderna kommer att uppgå till cirka 2 miljoner kronor och kommer att bestå av mindre kostnader för implementering och administration av Incitamentsprogram 2021/2024 och kostnader för lojalitetsbonusen. Kostnader för lojalitetsbonusen redovisas som personalkostnader och följaktligen underkastad sociala avgifter. Lojalitetsbonusen är inte pensionsgrundande.

The costs will therefore consist of minimal costs for the implementation and administration of Incentive Program 2021/2024 and costs for the loyalty bonus to amount to approximately SEK 2 million. Costs for the loyalty bonus will be recognised as personnel costs and hence subject to social charges. The loyalty bonus is not pensionable.

Incitamentsprogrammet 2021/2024 förväntas inte ha någon betydande inverkan på Bolagets nyckeltal. *The Incentive Program 2021/2024 is not expected to have a significant impact on the Company's key ratios.*

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Incitamentsprogram 2021/2024 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

It shall be noted that all calculations above are preliminary, based on assumptions and are only intended to provide an illustration of what costs Incentive Program 2021/2024 may entail. Actual costs may therefore deviate from what has been stated above.

Personaloptionsprogram 2021/2024

Employee Stock Option Program 2021/2024

Kostnader relaterade till Personaloptionsprogram 2021/2024 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att personaloptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden.

Costs related to Employee Stock Option Program 2021/2024 will be recognised in accordance with IFRS 2, which means that the stock options are expensed as personnel costs during the vesting period.

Baserat på antagandet att 100 procent av de personaloptioner som ingår i Personaloptionsprogram 2021/2024 kommer att tilldelas och en estimerad treårig genomsnittlig personalomsättning om 20 procent, innebärande att 186 160 personaloptioner tjänas in, beräknas de redovisningsmässiga lönekostnaderna för optionerna att uppgå till totalt cirka 1,5 miljoner kronor under perioden 2021-2024 baserat på optionernas verkliga värde vid beräkningstillfället. Optionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Styrelsen har dock, med hjälp av en oberoende värderare, beräknat ett teoretiskt värde på optionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på ett, av styrelsen, uppskattat aktiepris om 58,21 kronor per aktie³, en riskfri ränta om -0,23 procent och en antagen volatilitet om 27 procent. Värdet på optionerna i Personaloptionsprogram 2021/2024 är enligt denna värdering cirka 5,38 kronor per option. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande vid värderingen.

Based on the assumption that 100 percent of the options in the Employee Stock Option Program 2021/2024 will be allotted and a three-year average employee turnover rate of 20 percent, meaning that all 186,160 stock options will vest, the estimated total accounting salary costs for the options will amount to approximately SEK 1,5 million during the time period 2021-2024, based on the actual

³ Uppskattningen är baserad på den genomsnittliga stängningskursen för Readlys aktiekurs mellan 26 mars - 1 april 2021

value of the options at the time of calculation. The options do not have a market value since they are not transferable. However, the board of directors, with assistance of an independent valuator, has calculated a theoretical value of the options in accordance with the Black Scholes formula. The calculations have been based on a, by the board of directors, estimated share price of SEK 58,21 per share⁴, a risk-free interest rate of -0,23 percent and an assumed volatility of 27 percent. In accordance with this valuation, the value of the options in the Employee Stock Option Program 2021/2024 is approximately SEK 5,38 per option. Limitations in the disposal rights have not been taken into consideration in the valuation.

Vid en positiv kursutveckling kan Personaloptionsprogram 2021/2024 medföra kostnader i form av sociala avgifter. Totala kostnader för sociala avgifter beror dels på deltagarens anställningsförhållande, dels hur många optioner som tjänas in, dels på värdet av den förmån som deltagaren slutligen erhåller, dvs. på optionernas värde vid utnyttjandet 2024, men också i vilka länder deltagarna är bosatta i och vilka priser som gäller för sociala avgifter i dessa länder. Baserat på antagandet att 186 160 av de optioner som ingår i Personaloptionsprogram 2021/2024 tjänas in, en antagen aktiekurs om 87,32 kronor vid utnyttjandet av optionerna och en antagen genomsnittlig procentsats för sociala avgifter om cirka 16,41 procent, beräknas kostnaderna för de sociala avgifterna att uppgå till totalt cirka 0,4 miljoner kronor.

Upon a positive development of the share price, the Employee Stock Option Program 2021/2024 may entail costs in the form of social security contributions. The total costs for social security contributions will depend on the employment form of the participant, the number of options that will be vested and on the value of the benefit that the participant finally will receive, i.e. on the value of the options when exercised 2024, but also in which countries the participants are resident and what rates that apply for social security contributions in these countries. Based on the assumption that 186,160 options in Employee Stock Option Program 2021/2024 will be vested, an assumed share price of SEK 87,32 when the options are exercised and an assumed average social security rate of approximately 16,41 percent, the total costs for social security contributions will amount to approximately SEK 0,4 million.

Bolagets hela kostnader för sociala avgifter föreslås säkras genom en riktad emission av teckningsoptioner i enlighet med [Bilaga 5b](#).

The Company's entire costs for social security contributions are proposed to be hedged through a directed issue of warrants in accordance with [Exhibit 5b](#).

De totala kostnaderna för Personaloptionsprogram 2021/2024 kommer att fördelas över åren 2021-2024. Då 1/3 av personaloptionerna tjänas in första året och 2/3 tjänas in under två år i kvartalsvisa poster, kommer kostnaderna att fördelas ojämnt över perioden med tyngdpunkt i början av denna. *The total cost for Employee Stock Option Program 2021/2024 will be distributed over the years 2021-2024. Since 1/3 of the options vest per year, the cost will be distributed unevenly over the period, with an emphasis at the beginning of the period.*

Med tanke på ovanstående antaganden, inklusive en antagen aktiekurs om 87,32 vid tidpunkten för utnyttjandet av optionerna, och att programmet istället införts i juni 2019 beräknas det att nyckeltalet vinst per aktie för helåret 2020 skulle varit oförändrat med -6,5 kronor.

Given the above assumptions, including an assumed share price of 87,32 at the time of exercise of the options, and that the program had been introduced in June 2019 instead, it is calculated that the key figure earnings per share for full year 2020 would have remained to be aligned at SEK -6,5.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Personaloptionsprogram 2021/2024 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

⁴ The estimate is based on the average closing price of Readly's share price between 26 March – 1 April 2021.

It shall be noted that all calculations above are preliminary, based on assumptions and are only intended to provide an illustration of what costs Employee Stock Option Program 2021/2024 may entail. Actual costs may therefore deviate from what has been stated above.

Kostnader i form av avgifter till externa rådgivare och kostnader för administration av Incitamentsprogram 2021/2024 och Personaloptionsprogram 2021/2024 beräknas uppgå till cirka 150 000 kronor.

Costs in the form of fees to external advisers and costs for administering Incentive Program 2021/2024 and Employee Stock Option Program 2021/2024 are estimated to amount to approximately SEK 150,000.

Utspädning och tidigare incitamentsprogram

Dilution and previous incentive programs

Per dagen för de föreslagna incitamentsprogrammen finns det 37 226 617 stamaktier i Bolaget. Alla aktier har en röst vardera. Bolaget innehar inga egna aktier.

Per the day of the proposed incentive programs there are 37,226,617 ordinary shares in the Company. All shares having one vote each. The Company holds no own shares.

Det finns 391 000 teckningsoptioner som innehas av teckningsoptionsinnehavare under fyra olika program: teckningsoptioner av serie 2017/2021, serie 2018/2022, serie 2019/2022 och serie 2019/2023. Om samtliga teckningsoptioner som innehas av teckningsoptionsinnehavare utnyttjas uppgår den maximala utspädningen till cirka 5,0 procent.

There are 391,000 warrants held by warrant holders under four different programs: warrants series 2017/2021, series 2018/2022, series 2019/2022 and series 2019/2023. If all warrants held by warrant holders are exercised the maximum dilution amounts to approximately 5.0 percent.

Teckningsoptionerna som för närvarande inte innehas av teckningsoptionsinnehavare innehas av Bolagets dotterbolag, Readly AB och Readly Financial Instruments AB. Dessa teckningsoptioner kommer inte att överlätas och förvaras hos dotterbolagen.

The warrants currently not held by warrant holders are held by the Company's subsidiaries, Readly AB and Readly Financial Instruments AB. These warrants will not be transferred and be kept with the subsidiaries.

Det finns 5 000 teckningsoptioner av serie 2017/2021 som innehas av teckningsoptionsinnehavare. Efter omräkningar på grund av en aktiesplit i september 2020 berättigar varje sådan teckningsoption innehavaren att teckna fem nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 31 kronor till och med den 30 juni 2021.

There are 5,000 warrants held by warrant holders under series 2017/2021. After recalculations due to a share split in September 2020, each such warrant entitles the holder to subscribe for five new shares in the Company at a subscription price of SEK 31 up to and including 30 June 2021.

Det finns 66 667 teckningsoptioner av serie 2018/2022 som innehas av teckningsoptionsinnehavare. Efter omräkningar på grund av en aktiesplit i september 2020 berättigar varje sådan teckningsoption innehavaren att teckna fem nya aktier i Bolaget. Teckningskursen för 8 750 av dessa teckningsoptioner är 32,80 kronor och dessa teckningsoptioner kan utnyttjas till och med den 30 december 2022. Teckningskursen för 57 917 av dessa teckningsoptioner är 55 kronor och dessa teckningsoptioner kan utnyttjas till och med den 30 december 2021.

There are 66,667 warrants held by warrant holders under series 2018/2022. After recalculations due to a share split in September 2020, each such warrant entitles the holder to subscribe for five new shares in the Company. The subscription price for 8,750 of these warrants is SEK 32.80 and these warrants may be exercised up to and including 30 December 2022. The subscription price for 57,917 of these warrants is SEK 55 and these warrants may be exercised up to and including 30 December 2021.

Det finns 195 000 teckningsoptioner av serie 2019/2022 som innehas av teckningsoptionsinnehavare. Efter omräkningar på grund av en aktiesplit i september 2020 berättigar varje sådan teckningsoption innehavaren att teckna fem nya aktier i Bolaget. Teckningskursen för 45 000 av dessa teckningsoptioner är 32,80 kronor och dessa teckningsoptioner kan utnyttjas från den 30 april 2022 till och med den 30 april 2023. Teckningskursen för 150 000 av dessa teckningsoptioner är 55 kronor och dessa teckningsoptioner kan utnyttjas från den 1 maj 2022 till och med den 30 december 2022.

There are 195,000 warrants held by warrant holders under series 2019/2022. After recalculations due to a share split in September 2020, each such warrant entitles the holder to subscribe for five new shares in the Company. The subscription price for 45,000 of these warrants is SEK 32.80 and these warrants may be exercised from 30 April 2022 up to and including 30 April 2023. The subscription price for 150,000 of these warrants is SEK 55 and these warrants may be exercised from 1 May 2022 up to and including 30 December 2022.

Det finns 124 333 teckningsoptioner av serie 2020/2023 som innehas av teckningsoptionsinnehavare. Efter omräkningar på grund av en aktiesplit i september 2020 berättigar varje sådan teckningsoption innehavaren att teckna fem nya aktier i Bolaget. Teckningskursen för 55 000 av dessa teckningsoptioner är 32,80 kronor och dessa teckningsoptioner kan utnyttjas till och med den 30 december 2023. Teckningskursen för 69 333 av dessa teckningsoptioner är 55 kronor och dessa teckningsoptioner kan utnyttjas till och med den 30 december 2023.

There are 124,333 warrants held by warrant holders under series 2020/2023. After recalculations due to a share split in September 2020, each such warrant entitles the holder to subscribe for five new shares in the Company. The subscription price for 55,000 of these warrants is SEK 32.80 and these warrants may be exercised up to and including 30 December 2023. The subscription price for 69,333 of these warrants is SEK 55 and these warrants may be exercised from up to and including 30 December 2023.

Om alla teckningsoptioner utfärdade enligt Incitamentsprogram 2021/2024 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 387 300 (med förbehåll för omräkning i enlighet med teckningsoptionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,0 procent av Bolagets aktiekapital och röster.

In case all warrants issued under Incentive Program 2021/2024 are exercised for subscription of new shares, the number of shares and votes in the Company will increase with 387,300 (with reservation for any re-calculation in accordance with the warrant terms and conditions), which corresponds to a dilution of approximately 1 percent of the Company's share capital and votes.

Om alla teckningsoptioner som utfärdas inom ramen för Personaloptionsprogram 2021/2024 (inklusive de teckningsoptioner för att säkerställa extra kostnader i form av sociala avgifter) utnyttjas för teckning av nya aktier, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 232 700 (med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med teckningsoptionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,6 procent av Bolagets aktiekapital och röster.

In case all warrants issued under the Employee Stock Option Program 2021/2024 (including those for hedge of ancillary costs in the form of social security contributions) are exercised for subscription of new shares, the number of shares and votes in the Company will increase with 232,700 (with reservation for any recalculation in accordance with the warrant terms and conditions), which corresponds to a dilution of approximately 0,60 percent of the Company's share capital and votes.

Om alla teckningsoptioner utfärdas under Incitamentsprogram 2021/2024 och Personaloptionsprogram 2021/2024 och alla utestående teckningsoptioner utfärdade under serie 2017/2021, serie 2018/2022, serie 2019/2022, serie 2019/2023:1 och serie 2019/2023:2 utnyttjas fullt ut kommer antalet stamaktier och röster i Bolaget att öka med 2 575 000 (med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med respektive programs villkor), vilket motsvarar en total utspädning på cirka 6,47 procent av antal aktier och röster i bolaget.

If all warrants are issued under Incentive Program 2021/2024 and Employee Stock Option Program 2021/2024 and all outstanding warrants issued under series 2017/2021, series 2018/2022, series 2019/2022, series 2019/2023:1 and series 2019/2023:2 are exercised in full the number of ordinary shares and votes in the Company will increase with 2,575,000 (with reservation for any recalculation in accordance with the respective program's terms and conditions), which corresponds to a total dilution of approximately 6.47 percent of the number of shares and votes in the Company.

Utspädningseffekten har beräknats som antalet ytterligare aktier och röster i förhållande till antalet befintliga aktier och röster plus antalet ytterligare aktier och röster.

The dilution effect has been calculated as the number of additional shares and votes in relation to the number of existing shares and votes plus the number of additional shares and votes.

För information finns ytterligare 350 184 utestående teckningsoptioner i Bolaget. De innehas av innehavare av units som emitterats under juni/juli 2020 och har inget samband till incitamentsprogram för anställda. Eftersom teckningsoptionerna inte har något samband till incitamentsprogram för anställda har de inte inkluderats i beräkningarna ovan.

For information, there are an additional 350,184 outstanding warrants in the Company. They are held by a lender and subscribers of units issued during June/July 2020 and have no connection to incentive programs for employees. As the warrants are not connected to incentive programs for employees they have not been included in the calculations above.

* * * * *