

Beslut om dispositioner av Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (punkt 8 b))

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att balansera 1 319,6 miljoner kronor i ny räkning.

Malmö i mars 2026

Doxa AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens förslag om att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i koncernen (punkt 14 a))

Incitamentsprogrammet i sammandrag

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram som innebär att Bolaget erbjuder högst 15 anställda i koncernen att förvärva teckningsoptioner i Bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma Bolagets verkställande direktör, andra lednings- och nyckelpersoner samt övriga anställda i koncernen. Överlåtelse av teckningsoptioner till vissa styrelseledamöter föreslås separat av aktieägaren Agartha AB under punkt 14 b) nedan.

Styrelsens förslag innebär att stämman fattar beslut om (i) att införa ett incitamentsprogram, (ii) en riktad emission av högst 13 500 000 teckningsoptioner till Bolaget, förutsatt att stämman godkänner aktieägarens förslag enligt punkt 14 b) nedan, och (iii) att godkänna att Bolaget överlåter teckningsoptioner till deltagarna i incitamentsprogrammet. För det fall stämman inte godkänner aktieägarens förslag enligt punkt 14 b) nedan ska den riktade emissionen enligt punkten (ii) ovan i stället omfatta högst 9 500 000 teckningsoptioner.

Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, att öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med Bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i Bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och Bolagets långsiktiga värdeskapande.

Emission av teckningsoptioner av serie 2026/2029

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att emittera teckningsoptioner i Bolaget på följande villkor.

Antal teckningsoptioner som ska ges ut

Högst 13 500 000 teckningsoptioner ska ges ut.

Teckningsrätt

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget.

Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom ett incitamentsprogram skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med Bolagets aktieägare samt främja eget aktieäggande i Bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och Bolagets långsiktiga värdeskapande.

Teckningstid

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 30 juni 2026.

Teckningskurs och betalning

Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.

Villkor för teckningsoptionerna

- (i) Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget.
- (ii) Teckningskursen för varje ny aktie ska uppgå till ett belopp som motsvarar 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 6 april 2026 till och med den 17 april 2026 ("Ursprungskursen"), dock lägst aktiernas kvotvärde. Ursprungskursen och den enligt ovan fastställda teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotals öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.
- (iii) Optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 1 december 2029 till och med den 31 december 2029. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
- (iv) De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning har verkställts.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på Bolagets webbplats, www.doxa.se, senast tre veckor före årsstämman. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för sedvanlig omräkning i vissa fall.

Ökning av aktiekapitalet

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 13 500 000 teckningsoptioner ökas med 6 750 000 kronor (baserat på ett kvotvärde om 0,50 kronor med förbehåll för den omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. Om teckningskursen överstiger aktiernas kvotvärde ska det överstigande beloppet tillföras den fria överkursfonden.

Bemyndigande

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning av teckningsoptionerna. Vidare ska styrelsen, eller den styrelsen utser, vara bemyndigad att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av formella krav.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att godkänna att Bolaget överlåter högst 9 500 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 till Bolagets verkställande direktör, andra lednings- och nyckelpersoner samt övriga anställda i koncernen (eller kvarhåller och senare överlåter teckningsoptioner till sådana personer) i enlighet med nedanstående villkor. Därutöver har aktieägaren Agarth AB föreslagit att stämman fattar beslut om att godkänna att Bolaget överlåter högst 4 000 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 till vissa av Bolagets styrelseledamöter, i enlighet med punkt 14 b) nedan.

Pris och värdering

Betalning av teckningsoptionerna ska ske kontant. Teckningsoptionerna ska förvärfvas till ett beräknat marknadspris, vilket ska bestämmas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen av teckningsoptionerna ska vid överlåtelse utföras av oberoende värderingsman.

Teckningsoptionernas preliminära marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien motsvarande stängningskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market den 13 mars 2026, fastställts till 0,38 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 0,66 kronor per aktie). Den preliminära värderingen har utgått från en löptid om cirka tre år, riskfri ränta om 1,90 procent och en volatilitet om 35 procent.

Tilldelning av teckningsoptioner

Tilldelningen av teckningsoptionerna ska bestämmas av styrelsen i enlighet med följande riktlinjer.

- (i) Deltagarna i programmet ska vara indelade i tre grupper: grupp 1, grupp 2 och grupp 3. Grupp 1 ska bestå av den verkställande direktören. Grupp 2 ska bestå av andra lednings- och nyckelpersoner i koncernen. Grupp 3 ska bestå av övriga anställda i koncernen. Endast personer som ingår i dessa tre grupper får erbjudas möjligheten att förvärva teckningsoptioner inom ramen för detta förslag. Styrelsen ska i linje med det ovanstående besluta om vilka personer som ska ingå i respektive grupp.
- (ii) Deltagare tillhörande grupp 1 ska vara garanterad att få förvärva 3 000 000 teckningsoptioner, deltagare tillhörande grupp 2 ska vara garanterade att få förvärva 1 500 000 teckningsoptioner var och deltagare i grupp 3 ska vara garanterade att få förvärva upp till 500 000 teckningsoptioner var. Styrelsen får besluta om hur många teckningsoptioner som respektive deltagare i grupp 3 ska vara garanterad att få förvärva. Det antal teckningsoptioner som deltagare i grupp 3 sammanlagt garanteras att få förvärva kommer inte att överstiga 2 000 000. Samtliga deltagare får anmäla sig för förvärfv av fler teckningsoptioner än vad deltagaren är garanterad att få förvärva.
- (iii) Om teckningsoptioner återstår efter att samtliga anmälningar har tillgodosetts upp till garanterad nivå enligt punkten (ii) ovan ska kvarstående teckningsoptioner erbjudas deltagare i grupp 1 utöver de teckningsoptioner som deltagaren är garanterad att få förvärva. Sådant ytterligare erbjudande får dock som mest innebära att det högsta antalet teckningsoptioner för deltagare i grupp 1 uppgår till sammanlagt 4 000 000 teckningsoptioner (inklusive garanterad tilldelning). Skulle efter sådant ytterligare erbjudande till deltagare i grupp 1 teckningsoptioner fortfarande kvarstå, ska sådana kvarstående teckningsoptioner ("Restantalet") erbjudas deltagare i grupp 2 och grupp 3 utöver de teckningsoptioner som deltagare i grupp 2 och grupp 3 är garanterade att få förvärva. Sådant ytterligare erbjudande får dock som mest innebära att det högsta antalet teckningsoptioner för respektive deltagare i grupp 2 uppgår till sammanlagt 2 500 000 teckningsoptioner (inklusive garanterad tilldelning) och för respektive deltagare i grupp 3 uppgår till sammanlagt 1 000 000 teckningsoptioner (inklusive garanterad tilldelning). Om Restantalet teckningsoptioner inte är tillräckligt för

- att fullt ut tillgodose önskade ytterligare förvärv av deltagare i grupp 2 och grupp 3, ska Restantalet teckningsoptioner fördelas *pro rata* till deltagarna i grupp 2 och grupp 3 baserat på hur många ytterligare teckningsoptioner respektive deltagare har anmält sig för att förvärva.
- (iv) Överlåtelse av teckningsoptioner enligt punkterna (ii)-(iii) ovan ska ske så snart som möjligt efter årsstämman 2026, dock senast den 30 april 2027.
 - (v) Om det återstår teckningsoptioner efter överlåtelser enligt punkterna (ii)-(iii) ovan eller om Bolaget återköper teckningsoptioner enligt (vi) nedan får styrelsen, förutsatt att det finns utrymme inom ramen för högsta antal deltagare i incitamentsprogrammet, erbjuda eventuella nyckelpersoner som rekryteras under perioden fram till och med den 30 april 2027 att förvärva teckningsoptioner. Om ett sådant erbjudande lämnas ska styrelsen besluta hur många teckningsoptioner som nyckelpersonen ska få förvärva. Överlåtelser som sker enligt denna punkt ska ske senast den 30 april 2027 till ett beräknat marknadspris (bestämt enligt Black & Scholes värderingsmodell) vid tidpunkten för överlåtelser.
 - (vi) I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i incitamentsprogrammet ska Bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i koncernen upphör.

Vid sådan efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner som kan komma att ske i rekryteringssammanhang enligt punkten (v) ovan kan intjänandeperioden för deltagaren i fråga komma att understiga tre år, dock aldrig kortare än två år och sex månader. Enligt styrelsens bedömning finns det administrativa, kostnadsmässiga och incitamentsrelaterade fördelar för Bolaget att vid en nyrekrytering av en nyckelperson kunna erbjuda personen i fråga deltagande i samma incitamentsprogram som övriga nyckelpersoner deltar i. Styrelsen anser att dessa fördelar motiverar en något kortare intjänandeperiod än tre år i en sådan situation.

Utspädningseffekt

Om samtliga 13 500 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 utnyttjas för teckning av 13 500 000 nya aktier i Bolaget uppstår en utspädningseffekt om 1,04 procent (beräknat på antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman).

Kostnader

Eftersom teckningsoptionerna kommer att överlåtas till marknadsvärde ger överlåtelserna till anställda inte upphov till några sociala avgifter för koncernen. Incitamentsprogrammet kommer att ge upphov till vissa begränsade kostnader relaterade till arvoden för konsulter som arbetar med upprättandet och administrationen av incitamentsprogrammet.

Inverkan på nyckeltal

Kostnaderna för, och utspädningseffekten relaterad till, incitamentsprogrammet kommer endast att ha en marginell inverkan på koncernens nyckeltal.

Andra incitamentsprogram i Bolaget

Teckningsoptioner av serie 2023/2026

Årsstämman 2023 beslutade att införa ett incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter i Bolaget genom utgivande av 5 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 till marknadspris. Varje teckningsoption berättigar till att teckna en aktie i Bolaget under perioden 1 december–31 december 2026 till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Doxas aktie under en period om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

Årsstämman 2023 beslutade att införa ett incitamentsprogram för nuvarande och framtida medarbetare, max 12 personer, genom utgivande av 7 500 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 till marknadspris. Varje teckningsoption berättigar till att teckna en aktie i Bolaget under perioden 1 december–31 december 2026 till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Doxas aktie under en period om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

Teckningsoptioner av serie 2024/2027

Årsstämman 2024 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram till styrelseledamöterna Nina Ulvinen Nilsson, Jacob Karlsson, Peter Strand och Lena Grimslätt. Incitamentsprogrammet innebär i korthet att deltagarna i programmet erbjuds att teckna högst 500 000 teckningsoptioner var till en teckningskurs motsvarande marknadspris. Varje teckningsoption berättigar i sin tur optionsinnehavaren att teckna en ny aktie i Doxa i december 2027 till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period

om tio handelsdagar omedelbart efter offentliggörande av Bolagets delårsrapport för januari–mars 2024 (det vill säga från och med den 30 april 2024 till och med den 15 maj 2024).

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram till nuvarande och framtida anställda i Doxa-koncernen. Incitamentsprogrammet innebär i korthet en emission av totalt högst 9 500 000 teckningsoptioner till högst 15 nuvarande och framtida anställda i koncernen, vilka ska erbjudas att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Doxa, under december 2027, till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före det första erbjudandet om förvärv av teckningsoptioner. Innehavare av teckningsoptionerna ska även ha rätt att vid aktieteckning med utnyttjande av teckningsoptionerna begära att en alternativ lösenmodell tillämpas. Vid tillämpning av den alternativa lösenmodellen ska teckningskursen för varje aktie motsvara aktiens kvotvärde och teckningsoptionerna berättiga till ett omräknat, som utgångspunkt lägre, antal aktier.

För ytterligare information om befintliga incitamentsprogram i Bolaget, se Bolagets webbplats, www.doxa.se.

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Styrelsen har fattat beslutet att föreslå incitamentsprogrammet för årsstämman.

Majoritetskrav

För giltiga beslut under punkten 14 a) krävs att den biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Malmö i mars 2026

Doxa AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande (punkt 15)

Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler som kan konverteras till aktier och/eller teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av aktier. Tecknade aktier, konvertibler eller teckningsoptioner ska betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Bemyndigandet ska vara begränsat så att styrelsen inte får besluta om emissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som innebär att det sammanlagda antalet aktier som emitteras, tillkommer genom konvertering av konvertibler eller tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner överstiger femton (15) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid den tidpunkt då styrelsen för första gången utnyttjar bemyndigandet. Om styrelsen beslutar om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemission ske på marknadsmässiga villkor och skälet till avvikelsen ska vara att använda aktier som betalning för, eller som finansiering av, förvärv av företag eller verksamheter (inklusive erläggande av tilläggsköpeskillingar).

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i stämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

Majoritetskrav

För giltiga beslut under punkt 15 krävs att den biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Malmö i mars 2026

Doxa AB (publ)

Styrelsen