

**Protokoll** fört vid årsstämma i  
Volati AB (publ), 556555-4317,  
den 26 april 2023, kl. 17.00–18.00  
på GT30 på Grev Turegatan 30,  
114 38 i Stockholm.

## **§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Patrik Wahlén.

Beslöts att välja Patrik Wahlén till ordförande vid stämman.

Informerades om att advokat Mikael Borg från Gernandt & Danielsson Advokatbyrå uppdragits att föra protokollet vid stämman.

Det antecknades att styrelsen i enlighet med bestämmelserna i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen och bolagets bolagsordning beslutat att aktieägarna före årsstämman skulle ha möjlighet att utöva sin rösträtt genom poströstning. Aktieägarna har därför kunnat utöva sin rösträtt vid stämman genom fysiskt deltagande, genom ombud eller genom poströstning.

## **§ 2 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Beslöts att godkänna bifogad förteckning över närvarande aktieägare, [bilaga 1](#), att gälla som röstlängd vid stämman.

Antecknades att 72 013 468 stamaktier och 52 543 preferensaktier, representerande sammanlagt 72 018 722,3 röster, vilket motsvarar cirka 89,0 procent av det totala antalet aktier och cirka 90,5 procent av det totala antalet röster i bolaget, var företrädna vid stämman.

## **§ 3 Val av en eller två justeringsmän**

Beslöts att utse Jannis Kitsakis, ombud för Fjärde AP-fonden, att jämte ordföranden justera protokollet.

## **§ 4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Sekreteraren informerade om att kallelse till bolagsstämman varit publicerad på bolagets webbplats sedan den 24 mars 2023 och att den var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 28 mars 2023 samt att information om att kallelse skett annonserades i Svenska Dagbladet den 28 mars 2023.

Förklarade sig bolagsstämman i behörig ordning sammankallad.

## **§ 5 Godkännande av dagordning**

Beslöts att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen.

## **§ 6 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen**

Antecknades att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse avseende årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 30 mars 2023, att handlingarna hade skickats till de aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns med i det på stämman utdelade materialet.

I anslutning härtill redogjorde verkställande direktören Andreas Stenbäck för bolagets verksamhet sedan årsstämman 2022 och besvarade därefter frågor från aktieägarna. Därutöver redogjorde bolagets huvudansvarige revisor Rickard Andersson från revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag AB för arbetet med revisionen, revisionsberättelsen samt revisorsyttrandet angående bolagets efterlevnad av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

## **§ 7 a) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen**

Beslöts att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2022.

## **§ 7 b) Beslut om dispositioner beträffande aktiebolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen**

Beslöts om dispositioner beträffande aktiebolagets vinst samt om avstämningsdagar för vinstutdelning i enlighet med styrelsens förslag, [bilaga 2](#).

## **§ 7 c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör**

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022.

Antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende den egna ansvarsfriheten.

## **§ 8 Fastställande av arvoden till styrelsen**

Valberedningens ordförande, Carin Wahlén, lämnade en redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman samt informerade om att en redogörelse för och motivering av valberedningens samtliga förslag funnits tillgänglig på bolagets webbplats inför årsstämman samt fanns med i det på stämman utdelade materialet.

Maria Edsman, som av valberedningen föreslagits till nyval som styrelseledamot, presenterade sig själv för stämman.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode på årsbasis, för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 2 000 000 kronor, varav 500 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 250 000 kronor ska utgå till var och en av de övriga styrelseledamöterna som har valts av årsstämman och som inte är anställda i bolaget.

Beslöts vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att ett särskilt arvode för revisionsutskottsarbete ska utgå om 75 000 kronor till den styrelseledamot som är ordförande och 50 000 kronor till var och en av de styrelseledamöter som i övrigt ingår i det revisionsutskott som kan komma att inrättas av styrelsen.

### **§ 9 Fastställande av arvode till revisorn**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

### **§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av sju styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

### **§ 11 Val till styrelsen samt styrelseordförande**

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Karl Perlhagen, Patrik Wahlén, Björn Garat, Christina Tillman, Anna-Karin Celsing och Magnus Sundström, samt nyvaldes Maria Edsman, till styrelseledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Omvaldes Patrik Wahlén, i enlighet med valberedningens förslag, till styrelseordförande för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Avseende styrelseledamöters uppdrag hänvisades till information på bolagets hemsida samt årsredovisningen 2022, vilken hölls tillgänglig på stämman.

Avgående styrelseledamoten Louise Nicolin avtackades för hennes arbete i styrelsen.

### **§ 12 Val av revisor**

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Antecknades att Ernst & Young Aktiebolag meddelat att det avser att utse Rickard Andersson till huvudansvarig revisor.

### **§ 13 Beslut om valberedning**

Beslöts att den instruktion för att utse valberedningen som antogs på årsstämman 2020 ska fortsätta att gälla tills vidare.

### **§ 14 Beslut om ersättningsrapport**

Antecknades att inga ändringar av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman den 25 juni 2020 hade föreslagits.

Framlades ersättningsrapport för räkenskapsåret 2022.

Beslöts att godkänna ersättningsrapporten.

### **§ 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna stamaktier och preferensaktier**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna stamaktier och preferensaktier.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna stamaktier och preferensaktier i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 3.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **§ 16 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **§ 17 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av preferensaktier**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av preferensaktier.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av preferensaktier i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **§ 18 Beslut om teckningsoptionsprogram i Volati AB genom en riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna**

Redogjordes för styrelsens förslag om att införa ett teckningsoptionsprogram, en riktad emission av högst 146 578 teckningsoptioner till bolaget eller ett helägt dotterbolag, samt att godkänna att det teckningsberättigade bolag som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet i enlighet med styrelsens förslag.

Beslöts att införa teckningsoptionsprogrammet, genomföra en riktad emission av högst 146 578 teckningsoptioner, samt att godkänna överlåtelse till deltagarna i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 6.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **§ 19 Stämmans avslutande**

Förklarades stämman avslutad.

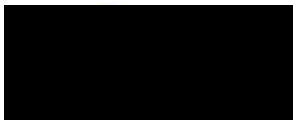
\* \* \*

Vid protokollet

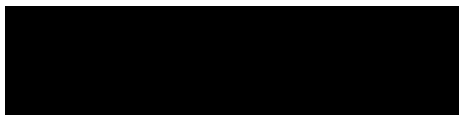


Mikael Borg

Justerat



Patrik Wahlén



Jannis Kitsakis

## **Bilaga 1**

**Röstlängd - Årsstämma i Volati AB (publ) den 26 april 2023**

## **Bilaga 2**

### **Styrelsens förslag till beslut om dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen**

#### ***Kontantutdelning till stamaktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om vinstutdelning till stamaktieägarna om 1,80 kronor per stamaktie och att fredagen den 28 april 2023 ska vara avstämningsdag för vinstutdelningen. Om årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag beräknas vinstutdelningen till stamaktieägare utbetalas torsdagen den 4 maj 2023 genom Euroclear Sweden AB.

#### ***Kontantutdelning till preferensaktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om vinstutdelning till preferensaktieägarna, i enlighet med bolagets bolagsordning, om 40,00 kronor per preferensaktie att betalas kvartalsvis med 10,00 kronor per preferensaktie och att avstämningsdagar för vinstutdelning ska vara 5 maj 2023, 5 augusti 2023, 5 november 2023 och 5 februari 2024 (eller närmast föregående bankdag, i enlighet med bolagets bolagsordning). Styrelsen föreslår vidare att styrelsen ska ha rätt att helt eller delvis skjuta upp utdelning till preferensaktieägarna, om styrelsen i anslutning till utbetalningstillfälle bedömer att utdelning inte är försvarlig med hänsyn till den aktiebolagsrättsliga försiktighetsprincipen, varvid ingen vinstutdelning ska göras avseende sådant icke utdelat belopp och sådant icke utdelat belopp ska utgöra Innestående Belopp i enlighet med bolagets bolagsordning.

\*\*\*

Baserat på utdelning till samtliga utestående stamaktier och preferensaktier i bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse, så uppgår den av styrelsen föreslagna vinstutdelningen till stamaktieägarna till ett belopp om totalt 142 931 827,80 kronor och den föreslagna årliga vinstutdelningen till preferensaktieägarna under perioden maj 2023–februari 2024 till ett belopp om totalt 64 150 960 kronor.

#### **Styrelsens motiverade yttrande**

Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen lämnas separat och har bifogats detta förslag.

\* \* \*

Stockholm i mars 2023

Volati AB (publ)

*Styrelsen*



## **Bilaga 3**

### **Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna stamaktier och preferensaktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, fatta beslut om förvärv av egna stamaktier och preferensaktier i enlighet med följande villkor.

1. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter varje sådant förvärv uppgår till maximalt en tiondel inom respektive aktieslag i bolaget.
2. Förvärv får ske (i) på Nasdaq Stockholm, (ii) i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga ägare av stamaktier, (iii) i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga ägare av preferensaktier eller (iv) i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare.
3. Förvärv på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för det aktieslag som förvärvas.
4. Förvärv i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till ett visst aktieslag får endast ske till ett pris per aktie som inte överstiger vad som är marknadsmässigt, innebärande att en marknadsmässig premie i förhållande till börskursen får tillämpas.
5. Förvärvade aktier ska betalas kontant.
6. Syftet med förvärv av egna aktier ska vara att (i) uppnå flexibilitet beträffande bolagets egna kapital och därigenom möjliggöra en optimerad kapitalstruktur eller (ii) beträffande förvärv av egna preferensaktier, möjliggöra användande av preferensaktier som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelser.
7. Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för respektive förvärv av egna stamaktier eller preferensaktier.

### **Styrelsens motiverade yttrande**

Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen lämnas separat och har bifogats detta förslag.

### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\* \* \*

Stockholm i mars 2023

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## **Bilaga 4**

### **Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier i enlighet med följande villkor.

1. Överlåtelse får ske av egna preferensaktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
2. Överlåtelse av egna preferensaktier får ske på Nasdaq Stockholm och på annat sätt än på Nasdaq Stockholm.
3. Överlåtelse av egna preferensaktier på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Överlåtelse av egna preferensaktier på annat sätt än på Nasdaq Stockholm får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till ett pris per preferensaktie som inte understiger vad som är marknadsmässigt, innebärande att en marknadsmässig rabatt i förhållande till preferensaktiens börskurs får tillämpas.
5. Betalning för preferensaktier som överläts på annat sätt än på Nasdaq Stockholm får erläggas kontant, genom apport eller genom kvittning.
6. Skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna preferensaktier på annat sätt än på Nasdaq Stockholm ska vara att möjliggöra för bolaget att använda egna preferensaktier som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelser.
7. Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för respektive överlåtelse av egna preferensaktier.

### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\* \* \*

Stockholm i mars 2023

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## **Bilaga 5**

### **Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av preferensaktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av högst 320 754 preferensaktier (motsvarande cirka 20 procent av antalet utgivna preferensaktier). Styrelsen ska kunna besluta att emissionen ska ske med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och att aktierna, utöver att betalas i pengar, får betalas med apportegendom, genom kvittning eller med villkor som anges i 2 kap. 5 § andra stycket aktiebolagslagen.

Syftet med bemyndigandet är, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara, att nyemissioner ska kunna ske för att möjliggöra för bolaget att använda preferensaktier som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelser.

#### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\* \* \*

Stockholm i mars 2023

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## Bilaga 6

### **Beslut om teckningsoptionsprogram i Volati AB genom en riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna**

#### *Teckningsoptionsprogrammet i sammandrag*

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att införa ett teckningsoptionsprogram enligt vilket bolaget erbjuder vissa nyckelpersoner att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma totalt sex personer: Volatis verkställande direktör och Volatis CFO (Kategori 1) samt ytterligare fyra nyckelpersoner inom koncernen (Kategori 2). Deltagare får även, efter godkännande av bolaget, förvärva teckningsoptioner genom av deltagaren helägt bolag, och det som sägs om deltagare nedan gäller i sådana fall på motsvarande sätt för sådant helägt bolag. Styrelsens förslag innebär att stämman fattar beslut om (i) att införa ett teckningsoptionsprogram, (ii) en riktad emission av högst 146 578 teckningsoptioner till bolaget eller ett helägt dotterbolag, samt (iii) att godkänna att det teckningsberättigade bolag som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet.

Syftet med det föreslagna teckningsoptionsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande. Då teckningsoptionerna dels förvärvas av deltagarna till marknadsvärde dels förutsätter en positiv aktiekursutveckling för Volati så uppställs inga prestationskriterier för utnyttjandet.

Deltagarna i Kategori 1 erbjuds att förvärva teckningsoptioner för motsvarande cirka två månadslöner och deltagarna i Kategori 2 erbjuds att förvärva teckningsoptioner för motsvarande cirka en månadslön. Styrelsens ambition är att denna form av teckningsoptionsprogram ska vara årligen återkommande. Teckningsoptionsprogrammet är utformat så att deltagarna, i möjligaste mån, ska ges möjlighet att investera ett visst belopp. Antalet teckningsoptioner som ska ingå i teckningsoptionsprogrammet är således beroende av Ursprungskursen (såsom definierat nedan). Vid en Ursprungskurs om 88,30 kronor så kommer teckningsoptionsprogrammet att omfatta 131 045 teckningsoptioner. Antalet teckningsoptioner är dock begränsat till högst 146 578 teckningsoptioner (vid en Ursprungskurs om 79,47 kronor eller lägre).

### ***Emission av teckningsoptioner av serie 2023/2027***

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner i enlighet med nedanstående villkor.

#### *Antal teckningsoptioner som ska ges ut*

Antalet teckningsoptioner som emitteras ska vara högst 146 578.

#### *Teckningsrätt*

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget eller ett av bolaget helägt dotterbolag.

#### *Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att genom ett teckningsoptionsprogram skapa förutsättningar för 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.

#### *Teckningstid*

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 28 april 2023.

#### *Överteckning*

Överteckning ska inte kunna ske.

#### *Teckningskurs och betalning*

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till bolaget eller det helägda dotterbolaget.

#### *Villkor för teckningsoptionerna*

1. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie i bolaget.
2. Teckningskursen för varje ny stamaktie ska uppgå till ett belopp som motsvarar 125 procent av Ursprungskursen (såsom definierat nedan). ”Ursprungskursen” uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 19 april 2023 till och med den 25 april 2023 och ursprungspriset och teckningspriset beräknat i enlighet med ovan ska avrundas till närmaste 0,01 kronor, varav 0,005 kronor ska avrundas nedåt.
3. Teckningsoptionerna får utnyttjas under tiden från och med den 26 april 2027 till och med den dag som infaller tre (3) månader därefter. Enligt

villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken teckningsoptionerna får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.

4. De nya stamaktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
5. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats, [www.volati.se](http://www.volati.se), senast den 5 april 2023. Enligt villkoren för teckningsoptionerna kan teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av bli föremål för omräkning i vissa fall.
6. Innehavare av teckningsoptionerna ska ha rätt att vid aktieteckning med utnyttjande av teckningsoptionerna begära att en alternativ lösenmodell tillämpas i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. Vid tillämpning av den alternativa lösenmodellen ska (i) teckningskursen för varje stamaktie motsvara stamaktiens kvotvärde och (ii) teckningsoptionerna berättiga till ett omräknat lägre antal stamaktier (med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med de fullständiga optionsvillkoren). Vid antagande om att teckningskursen för teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptionerna fastställs till 99,34 kronor per stamaktie (dvs. motsvarande en Ursprungskurs om 79,47 kronor per stamaktie) skulle den alternativa lösenmodellen, om den tillämpades fullt ut, få följande effekter vid nyteckning med stöd av samtliga 146 578 teckningsoptioner vid nedan angivna betalkurser för bolagets stamaktie vid utnyttjandetidpunkten:

*Illustrativt räkneexempel av den alternativa lösenmodellen vid antagande om en teckningskurs om 99,34 kronor per stamaktie*

<i>Betalkurs vid utnyttjandetidpunkten</i>	<i>Totalt antal nya aktier</i>	<i>Total utspädning (antal aktier, %)</i>
<i>100</i>	<i>969</i>	<i>0,001 %</i>
<i>125</i>	<i>30 120</i>	<i>0,037 %</i>
<i>150</i>	<i>49 546</i>	<i>0,061 %</i>

#### *Ökning av aktiekapitalet*

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 146 578 teckningsoptioner ökas med 18 548,42 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 samt oaktat eventuell tillämpning av den alternativa lösenmodellen. Om teckningskursen överstiger kvotvärdet ska det överstigande beloppet tillföras den fria överkursfonden.

#### *Bemyndigande*

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning av teckningsoptionerna. Styrelsen ska bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan komma att behövas i samband med registreringen vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

#### ***Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i teckningsoptionsprogrammet***

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att godkänna att det teckningsberättigade bolag som tecknar teckningsoptionerna överlåter högst 146 578 teckningsoptioner av serie 2023/2027 till Volatis VD, Volatis CFO samt ytterligare fyra nyckelpersoner inom koncernen (totalt sex personer) i enlighet med nedanstående villkor.

#### *Pris och värdering*

Betalning av teckningsoptionerna ska ske kontant. Teckningsoptionerna ska förvärfvas till marknadspris och priset (optionspremien) ska bestämmas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen av teckningsoptionerna ska utföras av Svalner Skatt & Transaktion ("Svalner") eller en annan välrenommerad investmentbank, revisionsbyrå eller finansiell rådgivare med värderingsexpertis. Teckningsoptionernas preliminära marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 88,30 kronor (motsvarande stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 22 mars 2023) fastställts till 13,40 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 110,37 kronor per aktie och totalt 131 045 teckningsoptioner). Vid den preliminära värderingen har Svalner utgått ifrån en riskfri ränta om 2,60 procent, en volatilitet om 30 procent och en genomsnittlig direktavkastning om två procent under löptiden.

#### *Tilldelning*

Tilldelning av teckningsoptioner ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer:

1. Deltagare i Kategori 1 ska ha rätt att förvärva teckningsoptioner för motsvarande cirka 660 000 kronor (dock inte mer än 55 092 teckningsoptioner) och deltagare i Kategori 2 ska ha rätt att förvärva teckningsoptioner för motsvarande cirka en månadslön (det aggregerade

antalet teckningsoptioner inom Kategori 2 kan dock inte uppgå till mer än 36 394 teckningsoptioner). Det maximala antalet teckningsoptioner som tilldelas deltagarna kan inte överstiga 146 578 teckningsoptioner.

2. Tilldelning och överlåtelse av teckningsoptioner ska ske senast den 28 april 2023.
3. I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet ska bolaget i en separat överenskommelse förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i koncernen upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner.

Rätt att förvärva teckningsoptioner ska endast tillkomma sådana deltagare som vid anmälningsperiodens utgång inte sagt upp sig eller blivit uppsagda från Volati-koncernen.

#### *Villkor*

Överlåtelse till deltagare ska vara villkorad av att Volati och deltagaren ingår ett optionsavtal som bland annat innehåller bestämmelser om överlåtelser, pantsättning, återköp i vissa fall och andra sedvanliga bestämmelser.

#### *Övriga aktierelaterade incitamentsprogram*

Information om andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget finns tillgänglig i bolagets årsredovisning för 2022 under not 7 – Anställda och personalkostnader. Programmens huvudsakliga villkor finns även tillgängliga på bolagets webbplats, [www.volati.se](http://www.volati.se). Förutom vad som är beskrivet där finns inga andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget.

#### *Kostnader*

Tecknarna kommer att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Programmet beräknas endast medföra vissa begränsade kostnader för bolaget i form av arvode till externa rådgivare samt administration avseende programmet.

#### *Utspädningseffekt och påverkan på viktiga nyckeltal*

Om samtliga 146 578 teckningsoptioner av serie 2023/2027 utnyttjas för teckning av 146 578 nya aktier, uppstår en utspädningseffekt om cirka 0,18 procent av aktierna och 0,18 procent av rösterna i Volati (beräknat på antalet stamaktier och preferensaktier vid tidpunkten för detta förslag). Vid fullt utnyttjande av dessa 146 578 teckningsoptioner och de 131 026 utestående teckningsoptioner av serie 2022/2026 som har överlåtit till ett antal nyckelpersoner i bolaget enligt ett beslut av årsstämman år 2022 uppstår en total utspädningseffekt om cirka 0,34 procent av aktierna och 0,35 procent av rösterna i Volati. Vid tillämpning av den alternativa lösenmodellen blir utspädningseffekten lägre.



Kostnaderna för teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell inverkan på koncernens nyckeltal.

*Beredning av förslaget*

Teckningsoptionsprogrammet har utarbetats av styrelsen och behandlats vid styrelsesammanträde under mars 2023.

*Majoritetskrav*

För giltigt beslut enligt denna punkt 18 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

\* \* \*

Stockholm i mars 2023

Volati AB (publ)

*Styrelsen*