

**Protokoll** fört vid årsstämma i  
Volati AB (publ), 556555-4317,  
den 27 april 2022, kl. 17.00–18.00  
i Hotell Birger Jarl 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 beslutat att låta aktieägarna utöva sin rösträtt genom poströstning enligt 3 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Aktieägarna har därför kunnat utöva sin rösträtt vid stämman genom fysiskt deltagande, genom ombud eller genom poströstning.

Beslöts att godkänna att vissa personer som inte uppfyllde de krav som aktiebolagslagen och bolagsordningen ställer upp för deltagande på stämman var närvarande som åhörare utan rösträtt vid stämman.

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

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

Antecknades att 70 565 116 stamaktier och 44 183 preferensaktier, representerande sammanlagt 70 569 534,3 röster, vilket motsvarar 87,2 procent det totala antalet aktier och 88,7 procent av det totala antalet röster i bolaget, var företrädare vid stämman.

## **§ 3 Val av 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 25 mars 2022 och att den var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 29 mars 2022 samt att information om att kallelse skett annonserades i Svenska Dagbladet den 29 mars 2022.

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 2021 hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 29 mars 2022, 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 2021 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 2021.

## **§ 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 2021.

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

## **§ 8 Fastställande av antalet styrelseledamöter**

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.

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

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

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 eller dess dotterbolag samt med undantag för Karl Perlhagen (som avstod från styrelsearvode och uppmanade bolaget att istället donera motsvarande belopp till behövande i Ukraina).

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.

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

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Karl Perlhagen, Patrik Wahlén, Björn Garat, Louise Nicolin, Christina Tillman, Anna-Karin Celsing och Magnus Sundström 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 2021, vilken hölls tillgänglig på stämman.

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

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

### **§ 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 riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

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

Framlades ersättningsrapport för räkenskapsåret 2021, bilaga 3.

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 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.

### **§ 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 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.

### **§ 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 6.

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.

Antecknades att Leo Gillholm, för egen del och såsom ombud för Aktiespararnas Riksförbud, röstade nej till förslaget samt begärde att detta skulle antecknas i protokollet.

### **§ 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 att införa ett teckningsoptionsprogram, en riktad emission av högst 131 026 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag, samt att godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet i enlighet med styrelsens förslag.

Beslöts att införa teckningsoptionsprogrammet, genomföra en riktad emission av högst 131 026 teckningsoptioner, samt att godkänna överlåtelseerna till deltagarna i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 7.

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 Beslut om godkännande av teckningsoptionsprogram i Salix Group AB genom en riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna**

Redogjordes för styrelsens förslag om att godkänna att Salix Group beslutar om att införa ett teckningsoptionsprogram, genomföra en riktad emission av högst 621 212 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag, samt att godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet i enlighet med styrelsens förslag.

Beslöts att godkänna att Salix Group inför teckningsoptionsprogrammet, genomför den riktade emissionen av högst 621 212 teckningsoptioner, samt överlåtelseerna till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 8.

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.

## **§ 20 Beslut att anta ny bolagsordning**

Redogjordes för styrelsens förslag om att anta en ny bolagsordning i enlighet med styrelsens förslag.

Beslöts att anta ny bolagsordning i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 9.

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

## **§ 21 Stämmans avslutande**

Förklarades stämman avslutad.

\* \* \*

Vid protokollet

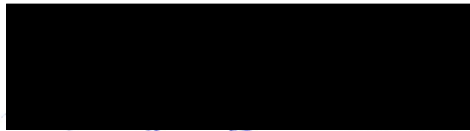


Mikael Borg

Justerat



Patrik Wahlén



Jannis Kitsakis

## **Bilaga 1**

**Röstlängd - Årsstämma i Volati AB (publ) den 27 april 2022**



## 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 1,70 krona per stamaktie och att fredagen den 29 april 2022 ska vara avstämningsdag för vinstutdelningen. Om årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag beräknas vinstutdelningen till stamaktieägare utbetalas onsdagen den 4 maj 2022 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 2022, 5 augusti 2022, 5 november 2022 och 5 februari 2023 (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 134 991 170,70 kronor och den föreslagna årliga vinstutdelningen till preferensaktieägarna under perioden maj 2022-februari 2023 till ett belopp om totalt 64 150 960,00 kronor.

#### **Styrelsens motiverade yttrande**

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

\* \* \*

Stockholm i mars 2022

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## **Bilaga 2 (forts.)**

### **Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

Med anledning av styrelsens förslag till disposition beträffande bolagets vinst enligt punkt 7 b) i kallelsen till årsstämman 2022, samt styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier enligt punkt 15 i kallelsen till årsstämman 2022 får styrelsen härmed lämna följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

#### *Bolagets och koncernens ekonomiska ställning*

Styrelsen har föreslagit att årsstämman ska fatta beslut om kontantutdelning till stamaktieägarna om 1,70 kronor per stamaktie, motsvarande ett sammanlagt belopp om 134 991 170,70 kronor, och kontantutdelning till preferensaktieägarna, i enlighet med bolagets bolagsordning, om 40,00 kronor per preferensaktie att betalas kvartalsvis med 10,00 kronor per preferensaktie och med avstämningsdagar den 5 maj 2022, 5 augusti 2022, 5 november 2022 och 5 februari 2023 (eller närmast föregående bankdag, i enlighet med bolagets bolagsordning), motsvarande ett sammanlagt belopp om 64 150 960,00 kronor (baserat på utdelning till samtliga utestående preferensaktier i bolaget vid utfärdandet av detta yttrande).

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av högst 320 754 preferensaktier. För det fall styrelsen skulle utnyttja emissionsbemyndigandet i dess helhet och emittera preferensaktier med rätt till utdelning skulle det innebära ett maximalt tillkommande vinstutdelningsbelopp, baserat på av årsstämman beslutad preferensaktieutdelning, om 12 830 160 kronor.

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av ett sådant antal egna stamaktier och preferensaktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid uppgår till maximalt en tiondel av respektive aktieslag i bolaget. För det fall styrelsen skulle utnyttja bemyndigandet i dess helhet och förvärva en tiondel av de utestående preferensaktierna, motsvarande 160 377 preferensaktier, och en tiondel av de utestående stamaktierna, motsvarande 7 940 657 stamaktier, skulle värdeöverföringen motsvara cirka 1 452 miljoner kronor (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 23 mars 2022).

Per den 31 december 2021 uppgick bolagets egna kapital till cirka 2 534 miljoner kronor, varav cirka 2 523 miljoner kronor utgjorde fritt eget kapital.

Den föreslagna vinstutdelningen (exklusive utdelning till preferensaktier emitterade på basis av emissionsbemyndigande) reducerar bolagets soliditet från cirka 57 till cirka 55 procent. Om styrelsen skulle utnyttja återköpsbemyndigandet i dess helhet och förvärva en tiondel av samtliga preferensaktier och en tiondel av samtliga stamaktier, samt utnyttja emissionsbemyndigandet i sin helhet och emittera

preferensaktier med rätt till full utdelning reduceras bolagets soliditet ytterligare till cirka 36 procent (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 23 mars 2022). Ovanstående soliditet är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Även likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna vinstutdelningen och eventuella förvärv av egna aktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller fullgöra erforderliga investeringar.

#### *Verksamhetens art, omfattning och risker*

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet står i rimlig proportion till omfattningen av bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande, även med beaktande av den föreslagna vinstutdelningen samt eventuella förvärv av egna aktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

#### *Förslagets försvarlighet*

Med hänvisning till det ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att föreslagen vinstutdelning och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier är försvarlig med hänsyn till bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktieföretagslagen, dvs. med hänsyn till de krav som bolagsverksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

\* \* \*

Stockholm i mars 2022

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## Bilaga 3

### Ersättningsrapport 2021

#### Inledning

Styrelsen för Volati AB (publ) ("**Bolaget**") ska i enlighet med 8 kap. 51-53 §§ aktiebolagslagen (2005:551) ("**ABL**") upprätta riktlinjer för lön och annan ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör ("**VD**") och vice verkställande direktör. Under föregående räkenskapsår gällde de Riktlinjer som antogs på årsstämma den 25 juni 2020 och som gäller tillsvidare (dock som längst till och med årsstämman 2024) ("**Riktlinjerna**"). Enligt svensk kod för bolagsstyrning ska även andra ledande befattningshavare omfattas av Riktlinjerna. Med ledande befattningshavare avses Bolagets verkställande direktör och de övriga personer som ingår i Bolagets koncernledning. Riktlinjerna ska omfatta all ersättning, oavsett slag, som utgår till sådana ledande befattningshavare, dock inte styrelsearvoden<sup>1</sup> och annan ersättning som beslutas av bolagsstämman enligt 8 kap. 23 a § ABL eller sådana emissioner och överlåtelse som omfattas av 16 kap. ABL (den s.k. LEO-lagen).

Styrelsen ska i enlighet med 8 kap. 53 a § ABL för varje räkenskapsår upprätta en rapport över utbetalad och inestående ersättning som omfattas av Riktlinjerna ("**Ersättningsrapporten**"). Mot bakgrund av att Bolaget inte har någon vice verkställande direktör och att styrelseledamöterna inte utfår annan ersättning än den som beslutas av stämman, omfattar aktuell Ersättningsrapport över utbetalad och inestående ersättning till ledande befattningshavare endast Bolagets VD. Därutöver ska Ersättningsrapporten innehålla en översiktlig redogörelse för vart och ett av Bolagets samtliga utestående och under året avslutade incitamentsprogram i enlighet med Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Rapporten ska läggas fram på årsstämman för godkännande.

Revisorns yttrande över Bolagets efterlevnad av Riktlinjerna finns publicerat på Bolagets webbplats: [www.volati.se](http://www.volati.se).

Ytterligare information om ersättningar till styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare under föregående räkenskapsår finns i Bolagets årsredovisning under not 6.

---

<sup>1</sup> Utbetalt arvode till styrelseledamöter under räkenskapsåret 2021 beslutades av årsstämman 28 april 2021 framgår av not 6 på sida 103-106 i årsredovisningen.

Bolagets allmänna resultat och specifika händelser för räkenskapsåret 2021 sammanfattas av Bolagets VD Andreas Stenbäck på sida 7-9 i årsredovisningen.

### Utestående och under föregående räkenskapsår avslutade incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående eller under föregående år avslutade incitamentsprogram.

I samband med att Andreas Stenbäck påbörjade sin anställning i september 2019 så ingick Karl Perlhagen och Patrik Wahlén, i egenskap av aktieägare i Bolaget, optionsavtal (med sedvanliga omräkningsbestämmelser) avseende överlåtelse av 800 000 stamaktier i bolaget till Andreas Stenbäck med en löptid fram till juni 2023 och ett lösenpris om 55,50 kronor per stamaktie. Styrelsen informerades om optionsavtalen men optionsavtalen ingicks utan Bolagets medverkan till marknadsmässiga villkor.

### Total ersättning för ledande befattningshavare

#### Total ersättning räkenskapsåret 2021<sup>2</sup>

Befattningshavarens namn, roll	1 - Fast ersättning		2 - Rörlig ersättning		3 - Övrigt	4 - Pension	5 - Total ersättning	6 - Andel av fast respektive rörlig ersättning <sup>1)</sup>
	Lön	Förmåner	Årlig	Flerårig				
Mårten Andersson, VD (t.om. 1/5 2021)	503 384	4 388	0	0	0	92 721	600 493	100 % fast ersättning
Andreas Stenbäck, VD (fr.om. 1/5 2021)	2 400 000	17 128	0	0	0	253 832	2 670 960	100 % fast ersättning
<b>Total</b>	<b>2 903 384</b>	<b>21 516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>346 553</b>	<b>3 271 453</b>	

1) Pensionskostnader (kolumn 4) har till fullo redovisats som fast ersättning.

### Ersättning från andra bolag i koncernen

VD har under föregående räkenskapsår inte erhållit ersättning från något annat bolag inom Volati-koncernen. Med koncern avses Volati AB (publ) och alla dess dotterbolag i enlighet med 1 kap. 11 § ABL.

### Total ersättning i förhållande till Riktlinjerna

Volatis affärsstrategi syftar i korthet till att skapa värde genom att förvärva bolag med beprövade affärsmodeller, ledande marknadspositioner och starka kassaflöden till rimliga värderingar, samt genom att vidareutveckla dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande. En framgångsrik implementering av Volati affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen förutsätter att Volati kan rekrytera,

<sup>2</sup> All ersättning redovisas i kronor.

utveckla och behålla ledande befattningshavare med relevant erfarenhet, kompetens och kvalificerade ledaregenskaper. Det är därför viktigt att Volati kan erbjuda sina ledande befattningshavare en konkurrenskraftig totalersättning.

Utifrån detta ska bolaget sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare villkor som är marknadsmässiga och motiverande samt välbalanserade och rimliga utifrån befattningshavarnas kompetens, ansvar och prestation.

Riktlinjerna för ersättning syftar till att ge ett tydligt ramverk för ersättningar till Volatis ledande befattningshavare så att villkor kan utformas till gagn för Volatis affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, varaktiga tillväxt och lönsamhet.

Ersättning kan utgå i följande ersättningsformer:

- Fast kontantersättning
- Rörlig kontantersättning
- Pensionsförmåner
- Andra förmåner

VD:s totala ersättning består huvudsakligen av fast lön. Den fasta årslönen utgör ca 83 procent av den totala ersättningen till Mårten Andersson under 2021 och ca 90 procent av den totala ersättningen till Andreas Stenbäck under 2021. Den fasta lönen ses årligen över för att säkerställa en nivå som speglar befattningens ansvar och natur, individuell prestation och erfarenheter och som är marknadsmässigt konkurrenskraftig. Den fasta ersättningen består också av förmåner som utgör 0,7 procent (max 9 procent) av den totala ersättningen under 2021 till Mårten Andersson och 0,6 procent (max 9 procent) av den totala ersättningen under 2021 till Andreas Stenbäck. Förmånerna inkluderar bl.a. livförsäkring, sjukförsäkring och sjukvårdsförsäkring. VD omfattas inte av rörlig ersättning. VD har en individuell pensionsplan därvid avsättning kan göras till pension om VD själv så beslutar och kostnaden för dylik pension avräknas då från VD:s fasta lön. Totalt motsvarade VD:s pensionskostnad räkenskapsåret 2021 15,4 procent (max 19 procent) av den totala ersättningen till Mårten Andersson och 9,5 procent (max 19 procent) av den totala ersättningen till Andreas Stenbäck.

#### **Aktiebaserad ersättning**

Bolaget har för närvarande inga aktiebaserade program som kan utgå till VD.

#### **Återkrav av rörlig ersättning**

Rörlig ersättning utbetalad till tidigare ledande befattningshavare har inte varit föremål för återkrav enligt avtal under föregående räkenskapsår.

#### **Avsteg från beslutsprocess för fastställande av ersättning**

Några avsteg från den i Riktlinjerna fastslagna processen för att fastställa ersättning för ledande befattningshavare har inte gjorts under föregående räkenskapsår.

### Avvikelse från Riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frångå Riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Avvikelse ska redovisas och motiveras årligen i Ersättningsrapporten.

Några avsteg från Riktlinjerna har inte gjorts under föregående räkenskapsår.

### Årliga förändringar

Nedanstående tabell redovisar förändring i ersättning till VD kopplat till Bolagets resultat och genomsnittlig ersättning till anställda i Bolaget respektive inom Volati-koncernen för de senaste fem räkenskapsåren ("RÅ").

Årlig förändring, Mkr	RÅ 2021	RÅ 2020	RÅ 2019	RÅ 2018	RÅ 2017
<b>Ersättning till ledande befattningshavare</b>					
Mårten Andersson, VD (t.o.m. 1/5 2021)	600 493	1 199 507	1 199 507	1 199 507	1 199 507
Andreas Stenbäck, VD (fr.o.m. 1/5 2021)	2 670 960	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Koncernens resultat<sup>3</sup></b>					
Nettoomsättning, Mkr	6 309	4 921	4 145	6 084	4 356
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+28%	+19%	-32%	+40%	
EBITDA, Mkr	869	594	473	552	459
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+46%	+26%	-14%	+20%	
EBITA, Mkr	664	421	312	433	377
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+58	+35%	-28%	+15%	
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	620	394	292	366	345
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+57%	+35%	-20%	+6%	
<b>Genomsnittlig ersättning per heltidsekvivalent för övriga anställda<sup>4</sup></b>					
Anställda i Bolaget	1 160 000	1 380 000	1 730 000	1 630 000	1 480 000
Anställda i koncernen	697 000	699 600	717 700	611 000	561 800

<sup>3</sup> Siffrorna för RÅ 2021, 2020 samt 2019 är exklusive avyttrad verksamhet, medan siffrorna för RÅ 2018 och 2017 inte är exklusive avyttrad verksamhet.

<sup>4</sup> Genomsnittlig ersättning i koncernen respektive moderbolag beräknad utifrån personalkostnader enligt resultaträkning dividerat med medelantal anställda under respektive år.

### **Under året särskilt beslutade program**

Årsstämman i Volati AB (publ) den 28 april 2021 beslutade i enlighet med 16 kap aktiebolagslagen, som en del av förberedelserna av en sakutdelning av Volatis samtliga aktier i Bokusgruppen AB (publ) ("**Bokusgruppen**") under våren 2021, att godkänna det dåvarande dotterbolaget Bokusgruppens beslut om att införa ett teckningsoptionsprogram till bl.a. Bokusgruppens VD Maria Edsman AB (således affärsområdeschef för dåvarande affärsområdet Akademibokhandeln och dåvarande ledande befattningshavare i Volati) avseende 117 647 teckningsoptioner i Bokusgruppen.

Extra bolagsstämma i Volati AB (publ) den 20 september 2021 beslutade i enlighet med 16 kap aktiebolagslagen, i samband med att Martin Hansson påbörjade sin anställning som VD för Salix Group AB (således affärsområdeschef för Salix Group AB ("**Salix Group**") och ledande befattningshavare i Volati) i september 2021, att godkänna dotterbolaget Salix Group:s beslut om att införa ett teckningsoptionsprogram till Martin Hansson avseende 831 863 teckningsoptioner i Salix Group. Därutöver förvärvade Martin Hansson 281 295 aktier i Salix Group av Volati AB (publ), motsvarande cirka 0,3 procent av det totala antalet aktier i Salix Group för ett aktiepris som motsvarar den värdering som låg till grund för teckningsoptionspriset.

\* \* \*

Stockholm i mars 2022

**Volati AB (publ)**

*Styrelsen*



## Bilaga 4

### **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 2022

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## Bilaga 5

### **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 överlåts 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 2022

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## Bilaga 6

### **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 2022

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## Bilaga 7

### **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 fyra personer: Volatis verkställande direktör och Volatis CFO (Kategori 1) samt ytterligare två 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 131 026 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag, samt (iii) att godkänna att det helägda dotterbolaget 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 aktieägarande 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.

Därutöver erbjuds bolagets CFO, inom ramen för det i år föreslagna teckningsoptionsprogrammet, att förvärva teckningsoptioner för motsvarande 1 000 000 kronor, vilket dock avses vara ett engångserbjudande.

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 169,8 kronor så kommer teckningsoptionsprogrammet att omfatta 116 216 teckningsoptioner. Antalet teckningsoptioner är dock begränsat till högst 131 026 teckningsoptioner (vid en Ursprungskurs om 152,8 kronor eller lägre).

### ***Emission av teckningsoptioner av serie 2022/2026***

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 131 026.

#### *Teckningsrätt*

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

#### *Skal för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälet till avvikelsen 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 29 april 2022.

#### *Överteckning*

Överteckning ska inte kunna ske.

#### *Teckningskurs och betalning*

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till 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 20 april 2022 till och med den 26 april 2022 och ursprungspriset och teckningspriset beräknat i enlighet med ovan ska avrundas till närmaste 0,01 kronor, varav 0,005 kronor ska avrundas nedåt.
3. Optionsrätten får utnyttjas under tiden från och med den 27 april 2026 till och med den dag som infaller tre (3) månader därefter. 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.

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 6 april 2022. 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 teckningskursen för varje stamaktie motsvara stamaktiens kvotvärde och teckningsoptionerna berättiga till ett omräknat lägre antal stamaktier (med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med de fullständiga optionsvillkoren). Vid ett antagande om att teckningskursen för teckning av de stamaktier med stöd av teckningsoptionerna fastställs till 212,3 kronor per stamaktie (dvs. motsvarande en Ursprungskurs om 169,8 kronor per stamaktie) så skulle tillämpning av den alternativa lösenmodellen få följande effekter vid nyteckning med stöd av 116 216 teckningsoptioner (vilket motsvarar antalet teckningsoptioner som kommer emitteras vid en Ursprungskurs om 169,8 kronor) vid nedan angivna betalkurser för bolagets stamaktie vid utnyttjandetidpunkten:

*Illustrativt räkneexempel av den alternativa lösenmodellen utifrån en antagen teckningskurs om 212,3 kronor per stamaktie*

<i>Aktiekurs vid utnyttjandetidpunkten</i>	<i>Totalt antal nya aktier</i>	<i>Total utspädning (antal aktier)</i>
230	8 949	0,01 %
250	17 535	0,02 %
270	24 848	0,03 %

### *Ökning av aktiekapitalet*

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 131 026 teckningsoptioner ökas med 16 580,42 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 dotterbolaget överlåter högst 131 026 teckningsoptioner av serie 2022/2026 till Volatis VD, Volatis CFO samt ytterligare två nyckelpersoner inom koncernen (totalt fyra personer) i enlighet med nedanstående villkor.

#### *Pris och värdering*

Betalning av teckningsoptionerna ska ske kontant. Teckningsoptionerna ska förvärvas till marknadspris och priset (optionspremien) ska bestämmas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen av teckningsoptionerna ska utföras av Svalner Skatt & Transaktion ("Svalner"). Teckningsoptionernas preliminära marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 169,8 kronor (motsvarande stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 23 mars 2022) fastställts till 21,86 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 212,3 kronor per aktie och totalt 116 216 teckningsoptioner). Vid den preliminära värderingen har Svalner utgått ifrån en riskfri ränta om 0,68 procent, en volatilitet om 27,5 procent och en genomsnittlig direktavkastning om 1,0 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 högst 660 000 kronor (dock inte mer än 34 046 teckningsoptioner) och deltagare i Kategori 2 ska ha rätt att förvärva teckningsoptioner för motsvarande högst 110 000 kronor (dock inte mer än 5 674 teckningsoptioner). Därutöver ska bolagets CFO ha rätt att förvärva teckningsoptioner för motsvarande högst 1 000 000 kronor (dock inte mer än 51 585 teckningsoptioner). Det maximala antalet teckningsoptioner som tilldelas deltagarna kan inte överstiga 131 026 teckningsoptioner.

2. Tilldelning och överlåtelse av teckningsoptioner ska ske senast den 29 april 2022.
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*

Bolaget har vid tiden för årsstämman inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

#### *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 131 026 teckningsoptioner av serie 2022/2026 utnyttjas för teckning av 131 026 nya aktier, uppstår en utspädningseffekt om cirka 0,16 procent av aktierna och 0,16 procent av rösterna i Volati (beräknat på antalet stamaktier och preferensaktier vid tidpunkten för detta förslag). 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 2022.

#### *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 2022

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## Bilaga 8

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

#### *Teckningsoptionsprogrammet i sammandrag*

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att godkänna att dotterbolaget Salix Group AB ("**Salix Group**") beslutar om att införa ett teckningsoptionsprogram enligt vilket bolaget erbjuder vissa nyckelpersoner inom Salix Group-koncernen att förvärva teckningsoptioner i Salix Group. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma totalt tre personer: Salix Groups verkställande direktör, Salix Groups CFO samt en framtida nyckelperson i Salix Group. Deltagare får även, efter godkännande av Salix Group, 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. Salix Groups styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner. Styrelsens förslag innebär att stämman fattar beslut om att godkänna att Salix Group beslutar om (i) att införa ett teckningsoptionsprogram, (ii) en riktad emission av högst 621 212 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag, samt (iii) att godkänna att det helägda dotterbolaget 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 Salix Group, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med Salix Groups aktieägare samt att främja eget aktieäggande i Salix Group och därigenom främja aktieägarvärde och Salix Groups långsiktiga värdeskapande. Då teckningsoptionerna dels förvärvas av deltagarna till marknadsvärde dels förutsätter en positiv aktiekursutveckling för Salix Group så uppställs inga prestationskriterier för utnyttjandet.

#### *Emission av teckningsoptioner av serie 2022/2026*

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att godkänna Salix Groups emission av teckningsoptioner som avses genomföras i enlighet med nedanstående villkor.

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

Antalet teckningsoptioner som emitteras ska vara högst 621 212.

#### *Teckningsrätt*

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

### *Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att genom ett teckningsoptionsprogram skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till Salix Group, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i Salix Group och därigenom främja aktieägarvärde och Salix Groups långsiktiga värdeskapande.

### *Teckningstid*

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 29 april 2022.

### *Överteckning*

Överteckning ska inte kunna ske.

### *Teckningskurs och betalning*

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till det helägda dotterbolaget.

### *Villkor för teckningsoptionerna*

1. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Salix Group.
2. Teckningskursen för varje ny aktie ska uppgå till 39,1 kronor per aktie.
3. Optionsrätten får utnyttjas under tiden från och med den 27 april 2026 till och med den dag som infaller tre (3) månader därefter. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna tidigareläggas om vissa omständigheter inträffar eller förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
4. De nya aktierna 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 6 april 2022. 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. Förutsatt att aktierna i Salix Group är marknadsnoterade vid utnyttjandetidpunkten så ska innehavare av teckningsoptionerna 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 teckningskursen för varje stamaktie motsvara stamaktiens kvotvärde och teckningsoptionerna berättiga till ett omräknat lägre antal stamaktier (med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med de fullständiga optionsvillkoren). Tillämpning av den alternativa lösenmodellen skulle få följande effekter vid nyteckning med stöd av samtliga 621 212 teckningsoptioner vid nedan angivna betalkurser för bolagets stamaktie vid utnyttjandetidpunkten:

*Illustrativt räkneexempel av den alternativa lösenmodellen utifrån teckningskursen 39,1 kronor per aktie*

<i>Aktiekurs vid utnyttjandetidpunkten</i>	<i>Totalt antal nya aktier</i>	<i>Total utspädning</i>
50	135 426	0,27 %
70	274 223	0,35 %
90	351 332	0,40 %

#### *Ökning av aktiekapitalet*

Salix Groups aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 621 212 teckningsoptioner ökas med 310,606 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*

Salix Groups styrelse ska äga rätt att förlänga tiden för teckning av teckningsoptionerna. Styrelsen och Salix Groups styrelse 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 dotterbolaget överlåter högst 621 212 teckningsoptioner av serie 2022/2026 i Salix Group till nyckelpersoner i Salix Group (eller behåller och senare överlåter teckningsoptioner till sådana 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**"). Teckningsoptionernas marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 31,3 kronor per aktie (baserat på 100 000 000 utestående aktier och 831 863 utestående teckningsoptioner i Salix Group), fastställts till 3,96 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 39,1 kronor per aktie). Vid optionsvärderingen har Svalner utgått ifrån en riskfri ränta om 0,7 procent, en volatilitet om 27,5 procent och en genomsnittlig direktavkastning om 1,1 procent under löptiden. Marknadsvärderingen av de underliggande aktierna i Salix Group baseras på en oberoende marknadsvärdering av aktierna i Salix Group av Svalner per den 16 mars 2022 ("**Marknadsvärderingen**"). Enligt Marknadsvärderingen uppgår rörelsevärdet på Salix Group till cirka 3,5–4,9 miljarder kronor, med ett riktvärde om cirka 4,1 miljarder kronor och ett därpå baserat värde på de utestående aktierna i Salix Group om cirka 3,1 miljarder kronor. Det är detta aktievärde som legat till grund för beräkningarna ovan.

### *Tilldelning*

Tilldelning av teckningsoptioner ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer:

1. Salix Groups verkställande direktör ska ha rätt att förvärva teckningsoptioner för motsvarande högst 660 000 kronor (dock inte mer än 166 667 teckningsoptioner), Salix Groups CFO ska ha rätt att förvärva teckningsoptioner för motsvarande högst 1 400 000 kronor (dock inte mer än 353 535 teckningsoptioner) och en framtida nyckelperson i Salix Group ska ha rätt att förvärva teckningsoptioner för motsvarande högst 400 000 kronor (dock inte mer än 101 010 teckningsoptioner). Det maximala antalet teckningsoptioner som tilldelas deltagarna kan inte överstiga 621 212 teckningsoptioner. Salix Groups styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner.
2. Tilldelning och överlåtelse av teckningsoptioner till Salix Groups verkställande direktör och Salix Groups CFO ska ske senast den 29 april 2022. Tilldelning och överlåtelse till den framtida nyckelpersonen i Salix Group ska ske senast den 31 december 2022.
3. I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet ska bolaget i separat överenskommelse förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens

anställning i Salix Group upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner.

Rätt att förvärva teckningsoptioner ska endast tillkomma sådana deltagare som vid anmälningens utgång inte sagt upp sig eller blivit uppsagda från Salix Group. Vid tilldelning och överlåtelse till den framtida nyckelpersonen i Salix Group ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges för övriga i detta beslut. Detta innebär bl.a. att förvärv ska ske till det då aktuella marknadsvärdet. Styrelsen ska äga rätt att ange en motsvarande anmälningens period för sådana nya medarbetare vars förvärv sker efter den initiala anmälningens utgång.

#### *Villkor*

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

#### *Övriga aktierelaterade incitamentsprogram*

Salix Group har ett utestående teckningsoptionsprogram bestående av 831 863 teckningsoptioner av serie 2021/2026. Teckningsoptionerna innehas av Salix Groups verkställande direktör. Vardera teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Salix Group till teckningskursen 37,00 kronor per aktie. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för omräkning i vissa fall.

#### *Kostnader*

Tecknarna kommer att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Programmet beräknas endast medföra vissa begränsade kostnader för Salix Group i form av arvode till externa rådgivare samt administration avseende programmet. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas.

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

Om samtliga 621 212 teckningsoptioner av serie 2022/2026 utnyttjas för teckning av 621 212 nya aktier, uppstår en utspädningseffekt om cirka 0,62 procent i Salix Group (beräknat på antalet aktier vid tidpunkten för detta förslag). 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 Volati AB (publ) och förslaget att bolagsstämman i Volati AB (publ) och Salix Group AB ska godkänna teckningsoptionsprogrammet och den riktade emissionen av teckningsoptioner har behandlats vid styrelsesammanträde i Volati AB (publ) under mars 2022.

*Majoritetskrav*

För giltigt beslut enligt denna punkt 19 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 2022

Volati AB (publ)

*Styrelsen*

## Bilaga 9

### Ny bolagsordning

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att ändra §§ 1 och 9 i bolagets bolagsordning i enlighet med nedan. Syftet bakom förslaget är att återspegla vissa ändringar i aktiebolagslagen samt att möjliggöra alternativa former av deltagande på bolagsstämmor.

#### Nuvarande lydelse:

##### *§ 1. Firma*

*Aktiebolagets firma är Volati AB. Bolaget är publikt (publ).*

##### *§ 9. Kallelse*

*Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.*

*Aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.*

*Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.*

#### Föreslagen lydelse:

##### *§ 1. Företagsnamn*

*Aktiebolagets företagsnamn är Volati AB. Bolaget är publikt (publ).*

##### *§ 9. Kallelse och bolagsstämma*

*Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.*

*Aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.*

*Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.*



*Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt per post i enlighet med 7 kap. 4a § aktiebolagslagen (2005:551) före bolagsstämman. Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.*

\* \* \*

Stockholm i mars 2022

Volati AB (publ)

*Styrelsen*