

Styrelsens för Mendus AB (publ), org.nr 556629-1786, ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om (A) införande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram och (B) emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTI 2026") för medlemmar av den verkställande ledningen och andra nyckelpersoner i Bolaget och dess dotterbolag ("Koncernen") i enlighet med punkt (A) nedan.

För att säkerställa Bolagets åtaganden under LTI 2026 föreslår styrelsen vidare att årsstämman beslutar att emittera teckningsoptioner och godkänna överlåtelsen av teckningsoptioner i enlighet med punkt (B) nedan.

Styrelsens förslag till beslut om genomförande av LTI 2026 enligt punkt (A) och (B) nedan utgör ett samlat förslag och ska fattas som ett beslut.

(A) Beslut om införande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram

Bakgrund och motiv

Syftet med förslaget är att skapa förutsättningar för att behålla och öka motivationen hos ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Koncernen. Styrelsen anser att det ligger i alla aktieägares intresse att sådana personer, som anses viktiga för Koncernens utveckling, har ett långsiktigt intresse av en positiv utveckling av Bolaget och Bolagets aktie.

LTI 2026 i korthet

Deltagande i LTI 2026 erbjuds till elva personer inom Koncernen, som närmare definieras nedan (varje sådan person benämns nedan som en "**Deltagare**" och tillsammans "**Deltagarna**"). Vid starten av LTI 2026 kommer Deltagarna att erhålla prestationsbaserade aktieenheter ("**PSUs**"). Efter en intjänandeperiod om tre (3) år från 26 maj 2026 ("**Intjänandeperioden**") kommer Deltagarna, baserat på PSUs, att tilldelas teckningsoptioner som ger rätt att teckna aktier i Bolaget till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde, förutsatt att Deltagaren har bibehållit sin anställning inom Koncernen under Intjänandeperioden och att vissa prestationskriterier, som beskrivs nedan, är uppfyllda. Om Deltagarens anställning inom Koncernen har avslutats före utgången av Intjänandeperioden, förverkas Deltagarens PSUs och Deltagaren har inte rätt att erhålla några teckningsoptioner, oavsett om prestationskriterierna är uppfyllda eller inte.

Deltagare i LTI 2026

LTI 2026 ska omfatta högst elva Deltagare och inkluderar ledande befattningshavare så väl som andra nyckelpersoner inom Koncernen. Deltagarna har delats in i tre (3) olika kategorier.

Kategori 1: VD (1 person)

Kategori 2: Ledning (max 2 personer)

Kategori 3: Nyckelanställda (max 8 personer)

PSUs, prestationsvillkor, intjänandeperiod, konvertering till teckningsoptioner och andra villkor

För varje intjänad PSU tilldelas Deltagarna en (1) teckningsoption i Bolaget. Varje teckningsoption ger Deltagaren rätt att erhålla en (1) stamaktie i Bolaget (med förbehåll för omräkning enligt nedan).

PSUs intjänas genom fortsatt anställning under Intjänandeperioden och genom uppfyllande av fastställda prestationsvillkor under Intjänandeperioden.

Vid bedömningen av i vilken utsträckning prestationsvillkoren har uppfyllts har styrelsen rätt att göra justeringar för strukturella förändringar såsom förvärv eller avyttringar och för extraordinära poster.

Prestationsvillkoren är uppdelade i ett marknadsbaserat prestationsvillkor och ett icke-marknadsbaserat prestationsvillkor. Det marknadsbaserade prestationsvillkoret baseras på utvecklingen av aktiekursen plus utdelningar (dvs. totalavkastning för aktieägarna) under Intjänandeperioden. Aktiekursen ska fastställas på grundval av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) som betalats för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 maj 2026 till och med den 25 maj 2026 jämfört med VWAP för perioden från och med den 11 maj 2029 till och med den 24 maj 2029. Dagar utan noterat pris ska inte ingå i beräkningen. Det icke-marknadsbaserade prestationsvillkoret baseras på Bolagets årliga företagsmål för 2026, 2027 och 2028 som fastställs av styrelsen i början av varje räkenskapsår. Vesting kommer i detta avseende ske på årlig basis, dvs PSUs kommer att vestas med 1/3 per år baserat på uppfyllnadsgraden av företagsmålen för det relevanta året. Företagsmålen omfattar cirka 10-15 mål relaterade till kliniska program, preklinisk forskning och finansiering/partnerskap.

PRESTATIONSVILLKOR	RELATIV VIKTNING AV PRESTATIONSVILLKOR	INTJÄNANDE
Aktiekursförändring under Intjänandeperioden	50%	
Ökning av aktiekursen med 18.0%		Tröskelnivå för lägsta intjänande Mål ej uppfyllt = 0% intjänande Mål uppfyllt = 20% intjänande
Ökning av aktiekursen med 45.0%		100% intjänande
Utfallet kommer att mätas linjärt inom intervallen.		
Företagsmål för räkenskapsåren 2026, 2027 respektive 2028	50%	
Företagets mål		Intjäning som motsvarar uppfyllandet av Bolagets mål, dvs. om uppfyllandet av Bolagets mål är 80% kommer intjäningen att vara 80%

Deltagarna kan komma att tilldelas PSU:er och teckningsoptioner enligt följande.

Kategori	Maximalt antal PSUs per Deltagare	Maximalt antal PSUs per kategori	Maximalt antal teckningsoptioner per deltagare	Maximalt antal teckningsoptioner per kategori
Kategori 1: VD (1 person)	563 361	563 361	563 361	563 361
Kategori 2: Ledningen (max 2 personer)	300 406	600 812	300 406	600 812
Kategori 3: Nyckelmedarbetare (max 8 personer)	225 304	713 464	225 304	713 464
Totalt	-	1 877 537	-	1 877 537

PSUs är i övrigt föremål för följande villkor:

1. PSUs tilldelas kostnadsfritt till Deltagarna i LTI 2026.
2. Tilldelning av PSUs ska ske senast den 26 maj 2026.
3. Tilldelning av PSUs förutsätter (i) att Deltagarens anställning eller uppdrag inom Koncernen inte har avslutats, och (ii) att Deltagaren har ingått ett separat avtal om PSUs med Bolaget. Styrelsen ska säkerställa att avtalet med Deltagarna innehåller bestämmelser om bland annat att PSUs inte kan överlåtas och att icke-intjänade PSUs är värdelösa, samt andra sedvanliga villkor.
4. Tilldelning av teckningsoptioner baserat på PSUs förutsätter att de fastställda prestationsvillkoren som beskrivs ovan är uppfyllda och att Deltagaren fortfarande är anställd eller behåller sin position inom Koncernen och inte är uppsagd fram till slutet av Intjänandeperioden.
5. Tilldelning av teckningsoptioner baserat på intjänade PSUs ska ske så snart som möjligt efter Intjänandeperioden.

(B) Beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under LTI 2026 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner av serie 2026/2029.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att emittera teckningsoptioner enligt följande:

1. Teckningsoptionerna ska emitteras i serie 2026/2029, med högst 1 877 537 teckningsoptioner, varvid varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget.
2. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Bolaget. Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa Bolagets åtaganden relaterade till leveransen av teckningsoptioner till Deltagarna i LTI 2026.

3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom en (1) månad från dagen för emissionsbeslutet på en separat teckningslista. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden.
5. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett teckningspris motsvarande aktiens kvotvärde. Omräkning ska vara möjlig i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, Bilaga A.
6. Teckningsoptionerna ska ge innehavaren rätt att teckna stamaktier under en period som börjar den 28 maj 2029 och avslutas den 15 september 2029. Om en teckningsoptionsinnehavare är förhindrad att teckna aktier under teckningsperioden på grund av förordning (EU) nr 596/2014 från Europaparlamentet och rådet av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen) eller annan motsvarande lagstiftning som gäller från tid till annan, ska Bolagets styrelse ha rätt att tillåta sådan innehavare att teckna stamaktier så snart han eller hon inte längre är förhindrad att göra det, men senast 30 kalenderdagar efter att sådant hinder har upphört.
7. Om emissionen är fulltecknad och alla teckningsoptioner utnyttjas för att teckna nya stamaktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 1 877 537,024513 SEK (med förbehåll för den förändring som kan orsakas av eventuell omräkning enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna).
8. Stamaktier som tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna ger rätt till utdelning första gången på avstämningsdagen för utdelning som inträffar omedelbart efter att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och har registrerats i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB.
9. Teckningsoptionerna ska i övrigt vara föremål för de villkor som anges i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 2026/2029, vilka anges i styrelsens fullständiga förslag till beslut.
10. Styrelsen, verkställande direktören eller den person som styrelsen utser ska ha rätt att göra de mindre justeringar av beslutet som krävs i samband med registreringen av det.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att godkänna att Bolaget får överlåta högst 1 877 537 teckningsoptioner av serie 2026/2029 till Deltagarna i LTI 2026 utan ersättning i samband med utnyttjandet av PSUs och tilldelning av teckningsoptioner ska ske i enlighet med villkoren för LTI 2026 enligt punkt (A) ovan. Sådan överlåtelse ska också vara möjlig till tredje parter för att leverera aktier till Deltagarna i enlighet med villkoren för LTI 2026. Styrelsen ska inte ha rätt att disponera över teckningsoptionerna för något annat syfte än att säkerställa Bolagets åtaganden under LTI 2026.

Teckningsoptioner av serie 2026/2029 som inte utnyttjas för de ovan beskrivna syftena ska annulleras.

Struktur och administration

Styrelsen ska ansvara för den detaljerade strukturen och administrationen av LTI 2026, samt de

detaljerade villkor som ska gälla mellan Bolaget och Deltagaren, inom ramen för de angivna villkoren och riktlinjerna. Styrelsen ska ha rätt att göra justeringar för att uppfylla specifika regler eller marknadsförhållanden utomlands. Vid betydande förändringar i Koncernen eller dess affärsmiljö, som skulle innebära att de beslutade villkoren för tilldelning av eller villkoren för teckningsoptionerna under LTI 2026 inte längre är lämpliga, ska styrelsen ha rätt att göra andra justeringar. Innan antalet teckningsoptioner som ska tilldelas baserat på PSUs slutligen beslutas, ska styrelsen bedöma om utfallet av LTI 2026 är rimligt. Denna bedömning görs i relation till Koncernens ekonomiska ställning och resultat, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen vid sin bedömning anser att utfallet inte är rimligt, ska styrelsen kunna minska antalet teckningsoptioner som ska tilldelas baserat på PSUs.

Utspädning

Den maximala utspädningen för befintliga aktieägare till följd av LTI 2026 uppgår till cirka 2,9 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Utspädningen har beräknats som antalet ytterligare aktier vid utnyttjande av teckningsoptionerna i förhållande till det befintliga antalet aktier och ytterligare aktier. Med beaktande av de utestående incitamentsprogrammen ESOP 2023/2027 och LTI 2025 (se nedan), inom ramen för vilka 1 538 344 respektive 958 398 aktier kan komma att emitteras genom utnyttjande av teckningsoptioner (baserat på nuvarande intjäning och kvarvarande deltagare i programmen), kan den totala maximala utspädningen för samtliga tre program uppgå till cirka 6,5 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Omfattning och kostnad för programmet

I enlighet med IFRS 2 kommer PSUs att bokföras som personalkostnader över Intjänandeperioden, utan påverkan på Koncernens kassaflöde. Om PSUs utnyttjas kommer LTI 2026 också att medföra kostnader i form av sociala avgifter. Den totala kostnaden för sociala avgifter kommer att bero på Deltagarens anställningsförhållande, antalet intjänade PSUs och värdet av den förmån som Deltagaren slutligen erhåller, det vill säga värdet av PSUs vid utnyttjandet 2029. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen under Intjänandeperioden.

Baserat på antaganden om en aktiekurs om 4,92 SEK vid programmets start och vid tilldelningen av PSUs, att alla Deltagare som erbjuds att delta i LTI 2026 deltar, att personalomsättningen bland Deltagarna uppgår till noll procent under Intjänandeperioden, att prestationskriterierna uppfylls så att det maximala antalet teckningsoptioner tilldelas, att aktiekursen ökar till 8,50 SEK tills teckningsoptionerna tilldelas (motsvarande en årlig ökning på 20,0% under programmets löptid) och att inga förändringar sker i förhållande till de förväntade sociala avgifterna i Sverige och Nederländerna under programmets löptid, uppskattas kostnaden för LTI 2026 uppgå till cirka 7,9 MSEK, varav cirka 0,7 MSEK utgör förväntade sociala avgifter. Kostnaden motsvarar cirka 19,1% av Koncernens totala årliga lönekostnader för anställda (inklusive sociala avgifter) beräknat på lönekostnader för räkenskapsåret 2025.

Styrelsen bedömer att de positiva effekterna på Bolagets finansiella resultat som förväntas uppstå från möjligheten för Deltagarna att tilldelas aktier under LTI 2026 överväger kostnaderna relaterade till programmet.

Utarbetande av förslaget

Förslaget till LTI 2026 har beretts av Bolagets ersättningsutskott tillsammans med externa rådgivare i samråd med större aktieägare och beslutats av styrelsen. Bolagets styrelseledamöter omfattas inte av LTI 2026.

Övriga incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande två utestående incitamentsprogram, ESOP 2023/2027 och LTI 2025, som beskrivs i detalj i årsredovisningen för 2025 i beskrivningen av Mendus aktie och som även beskrivs i Bolagets ersättningsrapport för 2025.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut enligt (A) och (B) utgör ett kombinerat förslag och ska fattas som ett beslut, varvid det högre majoritetskrav som gäller för emission och överlåtelse av teckningsoptioner ska tillämpas. För giltigt beslut erfordras att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Övrigt

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav

Stockholm, april 2026

Mendus AB (publ)

Styrelsen