

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Sivers Semi-
conductors AB (publ), org.nr
556383-9348, den 28 maj 2025
klockan 16:00 i Bolagets lokaler
på Torshamnsgatan 48 i Kista

Närvarande: Enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och antal röster för
envar röstberättigad.

§ 1

Stämman öppnades av Jörgen S. Axelsson på uppdrag av styrelsen.

Det beslutades att välja advokat Jörgen S. Axelsson till ordförande på stämman. Det antecknades
att Anna Barnekow skulle föra protokollet vid stämman.

Det antecknas att aktieägarna före bolagsstämman hade möjlighet att utöva sin rösträtt genom
poströstning i enlighet med bestämmelserna i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets
bolagsordning.

Redovisning av resultatet av poströster avseende varje punkt på dagordningen som omfattas av
poströster framgår av **Bilaga 2**. I bilagan anges således för varje förslag till beslut dels antalet röster
för och mot, dels antalet röster som aktieägare som upptagits i röstlängden har avstått från att avge,
dels antalet aktier för vilka röster har avgetts, dels den andel av aktiekapitalet som dessa röster
representerar.

§ 2

Det beslutades att dagens protokoll skulle justeras, förutom av ordföranden, av Jörgen Durban
representerande Achilles Capital AB (publ).

§ 3

Det beslutades att godkänna förteckningen enligt **Bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens
bolagsstämma.

§ 4

Det beslutades att godkänna den dagordning som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom publicering på bolagets webbplats den 29 april 2025 och annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 30 april 2025. Uppllysning om att kallelse skett annonserades i Svenska Dagbladet den 30 april 2025.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

§ 6

Verkställande direktören Vickram Vathulya redovisade och kommenterade koncernens verksamhet. Aktieägarna bereddes möjlighet att ställa frågor till den verkställande direktören.

§ 7

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för moderbolaget och koncernen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024 framlades.

Auktoriserade revisorn Alexandros Kouvatso från Deloitte AB föredrog revisionsberättelsen, revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten samt revisorns yttrande huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts. Aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor.

§ 8 a

Det beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, såsom dessa intagits i den tryckta årsredovisningen.

§ 8 b

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens av revisorn tillstyrkta förslag att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2024 och att disponibla vinstmedel ska balanseras i ny räkning.

§ 8 c

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och verkställande direktören för 2024 års förvaltning.

Det beslutades att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024.

Det antecknades att ingen aktieägare röstade emot ansvarsfrihet.

Det antecknades vidare att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom verkställande direktören inte deltog i beslutet.

§ 9

Det beslutades att styrelsen för tiden fram till slutet av nästa årsstämma skulle bestå av sex bolagsstämموالدا ledamöter utan suppleanter och att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

§ 10

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna ska utgå med 1 050 000 kronor till styrelsens ordförande, 600 000 kronor till styrelsens vice ordförande och 350 000 kronor vardera till var och en av styrelsens övriga stämموالدا ledamöter.

Det beslutades vidare att ersättning ska utgå med 100 000 kronor per år till ordföranden för revisionsutskottet och 50 000 kronor per år till övriga ledamöter i revisionsutskottet, 60 000 kronor per år till ordföranden i investeringsutskottet och 30 000 kronor per år till övriga ledamöter i investeringsutskottet, samt 50 000 kronor per år till ordföranden i ersättningsutskottet och 25 000 kronor per år till övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Vidare beslutades att bolaget ska tillse att styrelsens ordförande omfattas av amerikansk sjukförsäkring.

Det beslutades att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 11

Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma beslutades om omval av Bami Bastani, Tomas Duffy, Erik Fällström, Karin Raj, Todd Thomson samt Keith Halsey.

Det beslutades vidare omval av Bami Bastani som styrelseordförande och Tomas Duffy som vice styrelseordförande.

§ 12

Till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma beslutades om omval av revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Alexandros Kouvatsos som huvudansvarig revisor.

§ 13

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att fastställa följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, att gälla tills vidare.

Sivers-koncernen är en internationell leverantör av avancerade halvledarchips till Satcom- och 5G-system för telekommunikationsnätverk, samt halvledarlaser till optiska fibernätverk, sensorer och optiska kommunikationssystem. Riktlinjerna främjar företagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Dessa riktlinjer omfattar VD och medlemmar av koncernledningen. Ersättning under anställningar som omfattas av andra regler än svenska kan justeras för att följa tvingande regler eller etablerad lokal praxis, med hänsyn till det övergripande syftet med dessa riktlinjer. Riktlinjerna gäller för ersättning som avtalas, och ändringar av redan avtalad ersättning, efter att riktlinjerna har antagits av årsstämman 2025. Riktlinjerna gäller inte för ersättning som beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

En förutsättning för framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerad personal. För detta ändamål är det nödvändigt att bolaget erbjuder konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att koncernledningen kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Rörlig kontanterersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och kan bestå av följande komponenter: fast kontant lön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan dessutom – oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- eller aktiekursrelaterad ersättning.

Uppfyllandet av kriterier för rörlig kontanterersättning ska mätas över en period av ett eller flera år. För VD får den rörliga kontanterersättningen uppgå till högst 200 procent av den totala fasta kontantlönen under mätperioden. För andra ledande befattningshavare får den rörliga kontanterersättningen inte överstiga 125 procent av den totala fasta kontantlönen under mätperioden.

För VD ska pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontanterersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontantlönen.

För andra ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension och definitionen av pensionsgrundande lön följer bolagets pensions- och försäkringspolicy som har antagits av styrelsen och är beroende av ålder, fast kontant lön, anställningsår och delar av den rörliga kontanterersättningen. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga kontantlönen och till högst 30 procent av den pensionsgrundande lönen.

Övriga förmåner kan inkludera exempelvis livförsäkring, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring och tjänstebil. Sådana förmåner får uppgå till högst 5 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Uppsägning

Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden inte överstiga sex månader utan rätt till avgångsvederlag. Uppsägningstiden får inte överstiga tolv månader för VD och sex månader för andra ledande befattningshavare, om uppsägning sker från bolagets sida. Fast kontant lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får tillsammans inte överstiga ett belopp motsvarande 18 månaders fast kontant lön.

Ersättning kan även betalas för konkurrensförbud. Sådant ersättning ska kompensera för inkomstbortfall och ska endast betalas i den mån den tidigare anställda ledande befattningshavaren inte har rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av den fasta kontantlönen vid tidpunkten för anställningens upphörande och betalas under den tid konkurrensförbudet gäller, dock högst tolv månader efter anställningens upphörande.

Kriterier för rörlig kontanterersättning, m.m.

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella och bestå av individualiserade, kvantitativa eller kvalitativa mål.

Målen ska vara utformade så att de bidrar till bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, genom att exempelvis vara tydligt kopplade till affärsstrategin. Ledande befattningshavares rörliga ersättning ska till minst 70 procent baseras på mätbara finansiella mål, såsom (men inte begränsat till) en kombination av intäkter och resultat.

I vilken utsträckning kriterierna för rörlig kontantersättning har uppfyllts ska utvärderas när mätperioden har avslutats. Ersättningsutskottet ansvarar för utvärderingen av rörlig ersättning till VD och CFO och lämnar sitt förslag till styrelsen för godkännande. För rörlig kontantersättning till andra ledande befattningshavare ansvarar VD för utvärderingen och ersättningsutskottet för godkännande. För finansiella mål ska utvärderingen baseras på den senaste finansiella informationen som offentliggjorts av bolaget.

Styrelsen har rätt att begränsa eller avstå från betalning av den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare om den ledande befattningshavaren har brutit mot eller åsidosatt bolagets uppförandekoder.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att information om de anställdas totala inkomst, ersättningens komponenter samt ökning och tillväxttakt över tid har ingått i ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av om riktlinjerna och de begränsningar som anges här är rimliga.

Beslutsprocess för att fastställa, granska och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Utskottets uppgifter inkluderar att förbereda styrelsens beslut att föreslå riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta ett förslag till nya riktlinjer minst vart fjärde år och lägga fram det för bolagsstämman. Riktlinjerna ska gälla tills nya riktlinjer antas av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska också övervaka och utvärdera program för rörlig ersättning för ledningen, tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt de aktuella ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i bolaget. VD och andra medlemmar av koncernledningen deltar inte i styrelsens behandling av och beslut om ersättningsrelaterade frågor i den mån de berörs av sådana frågor.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får tillfälligt besluta att avvika från riktlinjerna, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för avvikelsen och en avvikelse är nödvändig för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som nämnts ovan inkluderar ersättningsutskottets uppgifter att förbereda styrelsens beslut om ersättningsrelaterade frågor. Detta inkluderar eventuella beslut att avvika från riktlinjerna.

Beskrivning av väsentliga förändringar i riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter har beaktats

Dessa riktlinjer har utarbetats för årsstämman 2025 och är i huvudsak baserade på tidigare riktlinjer för ersättning till medlemmar av koncernledningen. Riktlinjerna granskas årligen av ersättningsutskottet. Vid ändringar lämnar utskottet de föreslagna ändringarna till styrelsen och därefter till bolagsstämman för kommentarer och beslut.

Det beslutades att godkänna styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap 53 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 15

Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, att besluta om ett långsiktigt incitamentsprogram ("**P10**") för anställda i Sivers Semiconductors-koncernen ("**Koncernen**"). P10 kan tilldelas anställda i USA, Skottland, Sverige och Indien. Styrelseledamöter som inte är anställda av Koncernen har inte rätt att delta i P10.

Allmänt

P10 består av personaloptioner avsedda för Koncernens anställda ("Personaloptionerna"). För att genomföra P10 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt föreslår styrelsen att bolagets skyldigheter att leverera aktier enligt Personaloptionerna säkerställs genom en bemyndigande till styrelsen att besluta om emission, återköp och överlåtelse av aktier av serie C enligt punkterna 16 och 17 nedan, vilka därefter kan konverteras till stamaktier. Därför ska ett beslut enligt denna punkt vara villkorat av att årsstämman även beslutar i enlighet med punkterna 16 och 17 nedan.

Utspädningseffekter

Styrelsen föreslår att P10 ska bestå av högst 11 100 000 nya Personaloptioner som ger rätt att förvärva lika många stamaktier i bolaget, motsvarande cirka 4,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget efter utspädning. Bolagets nuvarande aktierelaterade ersättningsprogram för anställda i Koncernen beskrivs i årsredovisningen för 2024, not 28.

Erbjudande om byte av optioner som beviljats enligt tidigare optionsprogram mot optioner enligt villkoren för P10

Styrelsen föreslår även att styrelsen bemyndigas att erbjuda Koncernens anställda, efter styrelsens gottfinnande, att byta samtliga och inte endast en andel av optioner som beviljats enligt tidigare optionsprogram mot optioner som tilldelas enligt villkoren för P10 och utöver det högsta antal optioner som beskrivs ovan, varvid två optioner enligt tidigare optionsprogram kan bytas mot en option enligt villkoren för P10. Om alla anställda som erbjuds att byta optioner accepterar erbjudandet beräknas den totala utspädningen för alla utestående incitamentsprogram, inklusive P10, minska från cirka 9 procent till cirka 6 procent.

Prestationsvillkor

Det slutliga antalet Personaloptioner som deltagarna i Europa är berättigade att utnyttja kan, efter styrelsens gottfinnande, vara beroende av prestationsvillkor baserade på den sammansatta årliga tillväxttakten (CAGR) i linje med halvledarindustrins tillväxt, som för närvarande prognostiseras till 7,64 procent. Personaloptioner som tilldelas deltagare i USA eller Indien är inte föremål för prestationsvillkor.

Fördelning av Personaloptionerna

Personaloptioner kan endast tilldelas Koncernens nuvarande och framtida anställda enligt nedan:

Kategori	Maximalt antal optioner	Antal anställda i respektive kategori
CEO	1 700 000	1
Executives som rapporterar direkt till CEO (L1), även innefattande executives med ansvar för general administration och sales/marketing	400 000	7
Nästa nivå management (L2)	200 000	15
Utvecklare (L3, L4)	40-80 000	81

Optionerna ska tilldelas deltagarna utan kostnad och får inte överlåtas eller pantsättas. Optionerna kommer att intjänas med en tredjedel per år under en treårsperiod, dvs. deltagaren måste vara anställd inom Koncernen i tre år för att alla optioner ska intjänas. Som tidigare rapporterats har verkställande direktören ökat sitt individuella innehav av stamaktier till 3,7 miljoner aktier, en ökning med 1,7 miljoner aktier från hans tidigare innehav.

Varje intjänad Personaloption ger den anställda rätt att förvärva en stamaktie i Sivers Semiconductors fram till och med den sjätte årsdagen från dagen för tilldelningen till ett pris motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den dag då Personaloptionerna tilldelades deltagaren.

Omräkning på grund av split, sammanslagning, nyemission etc.

Lösenpriset och det antal aktier som varje Personaloption ger rätt att förvärva ska omräknas vid aktiesplit, sammanläggning av aktier, företrädesemissioner, extraordinär utdelning etc. i enlighet med svensk marknadspraxis.

Övergripande villkor

Inom ramen för de beslutade villkoren och riktlinjerna ska styrelsen ansvara för att utarbeta de mer detaljerade villkoren för P10.

Styrelsen har rätt att göra justeringar i P10 om väsentliga förändringar inträffar inom Koncernens struktur eller på dess marknad, vilket innebär att villkoren för att utnyttja Personaloptionerna inte längre är ändamålsenliga. Vidare kan styrelsen vid särskilda skäl besluta att (i) utöver det högsta antal optioner per deltagare som anges ovan, tilldela optioner i samband med rekrytering av personal på en ny geografisk marknad, och (ii) optioner kan behållas och utnyttjas, i tillämpliga fall, trots att anställningen inom Koncernen upphör, till exempel på grund av sjukdom.

Kostnader för P10

Personaloptionerna förväntas medföra skatt enligt inkomstskattesats för anställningsförhållanden för deltagarna och kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som föreskriver att Personaloptionerna ska redovisas som personalkostnader under intjänandeperioden.

Framtagande av förslaget

P10 har tagits fram av styrelsen tillsammans med externa rådgivare. P10 har granskats av styrelsen under mars–april 2025.

Motivering till förslaget

Motivet till förslaget om P10 är att förbättra förutsättningarna för att behålla och rekrytera kompetent personal till Koncernen och öka medarbetarnas motivation. Dessutom skapas mer synliga

möjligheter till långsiktigt deltagande i Koncernens verksamhet och i att nå bolagets övergripande mål. Styrelsen anser att införandet av P10 enligt ovan är till fördel för Koncernen och bolagets aktieägare.

§ 16

Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av högst 11 100 000 aktier av serie C, vardera med ett kvotvärde om 0,50 kronor, motsvarande cirka 4,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget efter utspädning. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av en bank eller ett värdepappersbolag till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet.

Syftet med bemyndigandet samt skälen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram samt för att likviditetsmässigt säkra betalning av sociala avgifter. Före överlåtelse av aktier till deltagare som utnyttjar personaloptioner kommer styrelsen att besluta om omvandling av aktier av serie C till stamaktier.

§ 17

Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om återköp av aktier av serie C. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av aktier av serie C och ska omfatta samtliga utestående aktier av serie C. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiernas kvotvärde. Betalning för förvärvade aktier ska ske kontant.

Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram samt för att likviditetsmässigt säkra betalning av sociala avgifter hänförliga till sådana incitamentsprogram. Innan leverans av aktier till deltagare eller överlåtelse av stamaktier för att säkra betalning av sociala avgifter kommer styrelsen att besluta om omvandling av aktier av serie C till stamaktier enligt bestämmelse i bolagsordningen.

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, överlåta egna stamaktier i enlighet med följande. Överlåtelse av stamaktier får ske på Nasdaq Stockholm, förutsatt att Bolagets stamaktier upptagits till handel på sådan reglerad marknad, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse får ske med högst det antal stamaktier som erfordras för att Bolaget likviditetsmässigt ska kunna säkra sociala avgifter hänförliga till utestående incitamentsprogram i Bolaget. Överlåtelse av aktier får även ske utanför Nasdaq Stockholm till bank eller värdepappersbolag, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de stamaktier som överläts med en sådan marknadsmässig rabatt som styrelsen finner lämplig. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock senast före nästa årsstämma.

§ 18

Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler som innebär

utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst 47 900 000 stamaktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 15,0 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på det totala antalet stamaktier i Bolaget. Betalning för tecknade aktier och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Syftet med bemyndigandet, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett tidseffektivt och ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten och för att möjliggöra fortsatt expansion såväl organiskt som genom företagsförvärv, alternativt för att kunna utöka ägarkretsen med en eller flera ägare av strategisk betydelse för Bolaget. Nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler i enlighet med detta bemyndigande ska ske till marknadsmässig teckningskurs enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier och/eller konvertibler emitteras.

§ 19

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

DocuSigned by:
 Anna Barnekow
07D1BD10CD0048E...

Anna Barnekow

Justeras:

DocuSigned by:
 Jörgen Axelsson
FF20F0A708A34D4...

Jörgen S. Axelsson

DocuSigned by:
 Jörgen Durban
FB99106225144D4...

Jörgen Durban