

MULTITUDE SE:N HALLITUKSEN RAPORTTI MERKINTÄOIKEUDEN POISSULKEMISESTA SE-SÄÄNTELYN 5 JAKSON SEKÄ SAKSAN OSAKEYHTIÖLAIN (AKTG) 203 §:N 2 MOMENTIN 2 VIRKKEEN SEKÄ 186 §:N 4 MOMENTIN 2 VIRKKEEN MUKAISESTI LIITTYEN ESITYSLISTAN KOHTAAN 8

Vuoden 2021 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 3.258.594 yhtiön uutta osaketta. Jotta valtuutus pysyy voimassa sen jälkeen, kun kotipaikka on siirretty Saksaan, hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle esityslistan kohdan 8 mukaisesti, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen korottamaan yhtiön osakepääomaa 30.6.2025 mennessä yhdessä tai useammassa erässä enintään 6.020.034 (kuudellamiljoonalla kahdellakymmenellätuhanella kolmellakymmenelläneljällä) eurolla antamalla enintään 3 258 594 uutta nimellisarvotonta osaketta käteistä tai muuta kuin käteisenä tarjottavaa vastiketta vastaan (**Hyväksytty Pääoma 2021**). Hyväksytty Pääoma 2021 antaa hallitukselle mahdollisuuden hankkia pääomamarkkinoilta pääomaa lyhyellä varoitusajalla Yhtiön tulevaa kehittämistä varten antamalla uusia osakkeita. Koska päätökset pääomavaatimusten täyttämisestä tulee lähtökohtaisesti tehdä lyhyellä varoitusajalla, on tärkeää, että yhtiö ei ole tältä osin riippuvainen varsinaisen yhtiökokouksen pitoajoista tai ylimääräisen yhtiökokouksen koolle kutsumisen määräajoista.

Uusia osakkeita on lähtökohtaisesti tarjottava merkittäväksi osakkeenomistajille. Yksi tai useampi hallituksen nimeämä, Saksan pankkilain 53 §:n 1 momentin 1 virkkeen tai 53b §:n 1 momentin 1 virkkeen tai 7 momentin mukaan toimiva pankki tai yhtiö voi ottaa uudet osakkeet haltuunsa velvollisuutenaan tarjota niitä merkittäväksi osakkeenomistajille (epäsuorat merkintäoikeudet).

Hallitus voi kuitenkin joissakin tapauksissa sulkea osakkeenomistajien merkintäoikeuden pois hyödyntäessään hyväksyttyä pääomaa. Nämä tapaukset kuvataan yksityiskohtaisesti jäljempänä.

1 MURTO-OSIEN VÄLTTÄMINEN

Esityslistan kohdassa 8 a (i) sallitaan osakkeenomistajien merkintäoikeuden poissulkeminen murto-osien hyvittämiseksi. Osakkeenomistajien merkintäoikeuden poissulkemisella murto-osien osalta varmistetaan toteuttamiskelpoinen ja teknisesti toimiva merkintäsuhde. Merkintäoikeuden poissulkeminen murto-osien osalta helpottaa osakkeenomistajien merkintäoikeuden teknistä toteuttamista ja merkintöjen tekemistä merkintäoikeuden perusteella. Mikäli osakkeenomistajien merkintäoikeutta ei olisi mahdollista sulkea pois murto-osien osalta, pääoman korottamisen tekninen toteuttaminen ja merkintöjen tekeminen merkintäoikeuden perusteella vaikeutuisivat huomattavasti. Osakkeenomistajien merkintäoikeuden ulkopuolelle rajatut osakkeiden murto-osat joko myydään pörssissä tai luovutetaan muuten Yhtiön kannalta parhaalla mahdollisella tavalla.

2 SAKSAN OSAKEYHTIÖLAIN 186 §:N 3 MOMENTIN 4 VIRKKEEN MUKAINEN MERKINTÄOIKEUDEN YKSINKERTAISTETTU POISSULKEMINEN

Hallitus valtuutetaan esityslistan kohdassa 8 a (ii) sulkemaan osakkeenomistajien merkintäoikeus pois myös siinä tapauksessa, että pääomaa korotetaan käteisellä Saksan

osakeyhtiölain (*Aktiengesetz*, **AktG**) 203 §:n 1 momentin 1 virkkeen, 2 momentin, 186 §:n 3 momentin 4 virkkeen mukaisesti, jos uudet osakkeet annetaan hinnalla, joka ei ole merkittävästi markkinahintaa alhaisempi ja jos uusien osakkeiden kokonaislukumäärä ei ylitä 10 prosenttia yhtiön olemassa olevasta osakepääomasta.

Tämä valtuutus merkintäoikeuden poissulkemiseen Saksan osakeyhtiölain 186 §:n 3 momentin 4 virkkeen mukaisesti antaa hallitukselle mahdollisuuden vastata nopeasti, joustavasti ja kustannustehokkaasti pääomamarkkinoilla tulevaisuudessa mahdollisesti tarjoutuviin tilaisuuksiin. Näin varmistetaan, että hallitus kykenee vahvistamaan yhtiön omaa pääomaa mahdollisimman hyvin ottaen huomioon yhtiön ja kaikkien osakkeenomistajien parhaan edun. Mahdollisuus sulkea pois aikaa vievä ja kallis merkintäoikeus antaa hallitukselle mahdollisuuden hyödyntää suotuisia markkinaolosuhteita lyhyellä varoitusajalla ja vahvistaa yhtiön omaa pääomaa laajemmin kuin siinä tapauksessa, että pääomaa korotetaan soveltamalla osakkeenomistajien merkintäoikeutta. Osakkeenomistajien edut on kohtuullisesti suojattu, sillä pääoman korotus ei voi ylittää 10 prosenttia olemassa olevasta osakepääomasta ja koska uusien annettavien osakkeiden hinta tulee määritellä ajantasaisen markkinahinnan perusteella. 10 prosentin raja sisältää siten myös (i) Saksan osakeyhtiölain 71 §:n 1 momentin 8 kohdan 5 virkkeen, 186 §:n 3 momentin 4 virkkeen mukaisesti valtuutuksen voimassaolon aikana sen käyttämiseen mennessä liikkeeseen lasketut tai myydyt osakkeet sekä (ii) yhtiön antamat osakkeet tai osakkeet, jotka yhtiö aikoo vielä antaa vaihtovelkakirjalainojen tai optiolainojen perusteella siltä osin, kuin vaihtovelkakirjalainat tai optiolainat on annettu valtuutuksen voimassaolon aikana sen käyttämiseen mennessä Saksan osakeyhtiölain 221 §:n 4 momentin, 186 §:n 3 momentin 4 virkkeen mukaisesti. Asettamalla osakeannin hinta lähelle markkinahintaa varmistetaan, että osakkeenomistajat voivat säilyttää omistususuutensa ostamalla pörssistä lisää osakkeita vertailukelpoisin hinnoin. Näin varmistetaan, että osakkeenomistajien taloudelliset edut ja äänimäärät on kaiken kaikkiaan riittävästi suojattu Saksan osakeyhtiölain 186 §:n 3 momentin 4 virkkeen mukaisen arvioinnin mukaisesti, jos Hyväksyttyä Pääomaa 2021 hyödynnetään.

3

VAIHTO- TAI OPTIO-OIKEUDET TAI -VELVOLLISUUDET

Esityslistan kohdan 8 a (iii) mukaisesti hallitus valtuutetaan sulkemaan pois osakkeenomistajien merkintäoikeus siltä osin, kuin merkintäoikeuden poissulkeminen on tarpeen uusien osakkeiden merkintäoikeuksien antamiseksi sellaisten vaihto- tai optio-oikeuksien ja/tai vaihto- tai optiovelvollisuuden sisältävien velkakirjalainojen haltijoille tai velkojille, jotka on laskenut liikkeeseen yhtiö tai kotimainen tai ulkomainen yhtiö, jossa yhtiöllä on suoraan tai epäsuoraan äänten ja pääoman enemmistö, siltä osin, kuin näillä vaihto- tai optio-oikeuksien ja/tai vaihto- tai optiovelvollisuuden sisältävien velkalainakirjojen haltijoilla tai velkojilla olisi oikeus merkintäoikeuteen vaihto- tai optio-oikeuksien hyödyntämisen jälkeen tai vaihto- tai optiovelvollisuuksien täyttämisen jälkeen.

Tämän valtuutuksen taustalla on se, että vaihto- tai optioehtoihin sisältyy säännönmukaisesti niin sanottuja diluutiosuojia, joiden mukaan vaihto- tai optiohintaa on laskettava pääomaa korotettaessa, mikäli osakkeenomistajien merkintäoikeutta sovelletaan tilanteessa, jossa vaihto- tai optio-oikeuksien ja/tai vaihto- tai optiovelvollisuuden sisältävien velkalainakirjojen haltijoille tai velkojille ei myönnetä merkintäoikeutta. Yhtiön kannalta siinä vaihtoehdossa, että vaihto- tai optio-oikeuksien

haltijoille tai velkojille ja/tai vaihto- tai optiovelvollisuuden sisältävien velkakirjalainojen haltijoille tai velkojille myönnetään merkintäoikeus, on se etu, että vaihto- tai optiohintaa ei tarvitse laskea. Siten tällä vaihtoehdolla varmistetaan mahdollisimman suuri kerättävien varojen määrä myöhempää vaihtoa tai option hyödyntämistä varten tai minkä tahansa vaihto- tai optiovelvollisuuden myöhempää toteuttamista varten tai vähennetään sellaisessa tapauksessa liikkeeseen laskettavien osakkeiden lukumäärää. Valtuutus sulkea pois osakkeenomistajien merkintäoikeus antaa hallitukselle mahdollisuuden harkita olemassa olevia vaihtoehtoja huolellisesti ottaen huomioon Yhtiön ja osakkeenomistajien parhaat edut.

4

PÄÄOMAN KOROTTAMINEN APPORTTIOMAISUUTTA VASTAAN

Esityslistan kohdassa 8 a (iv) hallitus valtuutetaan sulkemaan pois osakkeenomistajien merkintäoikeus joidenkin apportiomaisuutta vastaan tehtävien pääoman korotusten varalta erityisesti yhtiöiden, yhtiöiden osien tai omistusosuuksien ostamista varten. Tämän osakkeenomistajien merkintäoikeuden poissulkemiseen annetun valtuutuksen tarkoituksena on mahdollistaa liiketoimintojen yhdistäminen tai yhtiöiden tai yhtiöiden osien tai omistusosuuksien hankkiminen tarjoamalla osakkeita vastikkeena käteiskauppahinnan maksamisen sijaan. Käytäntö on osoittanut, että myyjät valitsevat joskus mieluummin vastaanottavan yhtiön osakkeiden vastaanottamisen käteiskauppahinnan sijaan esimerkiksi verotussyistä. Hyväksytyn Pääoman 2021 ansiosta yhtiö voi vastata nopeasti ja joustavasti kansallisilla ja kansainvälisillä markkinoilla tarjoutuviin tilaisuuksiin ostaa yhtiöitä, yhtiöiden osia tai omistusosuuksia tai muuta varallisuutta laskemalla liikkeeseen uusia osakkeita soveltuvissa tapauksissa. Yrityssostojen toteuttaminen antamalla uusia osakkeita saattaa olla tarkoituksenmukaista myös Yhtiön likviditeetin säilyttämiseksi. Tämä ei saata yhtiötä epäedulliseen asemaan, sillä osakkeiden antaminen muutoin kuin käteisenä tarjottavaa vastiketta vastaan on aina ehdollinen sille, että muuna kuin käteisenä tarjottava vastike vastaa asianmukaisesti osakkeiden arvoa. Koska yhtiön uusien osakkeiden antaminen tarjoutuvan yritysstotilaisuuden vuoksi täytyy usein toteuttaa lyhyellä varoitusajalla liiketoimien monimutkaisten rakenteiden ja mahdollisten muiden tarjoajien kanssa käytävän kilpailun vuoksi, hallitus pitää mahdollisuutta antaa uusia osakkeita hyväksyttyä pääomaa käyttäen tarpeellisenä ja asianmukaisena.

Tällä hetkellä ei ole tiedossa konkreettisia yritysstotihankkeita, joita varten hallitus aikoo hyödyntää tätä mahdollisuutta. Mikäli mahdollisuus ostaa yhtiö, yhtiön osuuksia tai omistusosuuksia tarjoutuu, hallitus harkitsee kussakin yksittäisessä tapauksessa huolellisesti, hyödyntääkö se valtuutustaan sulkea pois osakkeenomistajien merkintäoikeus. Hallitus sulkee pois osakkeenomistajien merkintäoikeuden ainoastaan, jos yritysstoto on yhtiön sijoitusstrategian mukainen ja jos yritysstoto yhtiön osakkeiden antamista vastaan on yhtiön parhaan edun mukainen. Määritellessään arvostuskertoimia hallitus varmistaa, että osakkeenomistajien edut on riittävästi suojattu ja että valtuutusta näin ollen käytetään ainoastaan siltä osin, kuin ostettavan osakkeenomistuksen arvo vastaa annettavien osakkeiden arvoa. Hallitus raportoi jokaisen hyväksytyn pääoman hyödyntämisen yksityiskohtineen yhtiön antamia osakkeita vastaan tehtyä yritysstotoa seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa.

OSAKKEIDEN ANTAMINEN OSAKEKANNUSTINOHJELMIEN TAI MUIDEN OSAKEPOHJAISTEN OHJELMIEN PUITTEISSA

Hallitus valtuutetaan sulkemaan osakkeenomistajien merkintäoikeus pois myös siinä tapauksessa, että osakkeita lasketaan liikkeeseen osakekannustinohjelmien tai muiden osakepohjaisten ohjelmien puitteissa käteistä ja/tai muuta kuin käteisenä tarjottavaa vastiketta vastaan yhtiön hallituksen jäsenille, yhtiön läheisyhtiön edustavan elimen jäsenille tai yhtiön työntekijöille tai yhtiön läheisyhtiön työntekijöille.

Suoritukseen perustuvien kannustimien tarjoaminen johtajien ja työntekijöiden sitouttamiseksi yhtiöön on yleinen käytäntö sekä kansallisesti että kansainvälisesti. Näin voidaan varmistaa, että yhtiö säilyy jatkossakin houkuttelevana osaavien johtajien ja työntekijöiden kannalta. Sen vuoksi yhtiölle annetaan mahdollisuus tarjota valikoiduille johtajille ja työntekijöille suhteellinen hyvitysosa osakkeiden ostamisesta. Näin yhtiön houkuttelevuus johtajista ja työntekijöistä kilpailtaessa voidaan säilyttää tai sitä voidaan parantaa. Johtajien ja työntekijöiden kannustaminen virtuaalisten tai rahallisten sitoumusten muodossa on myös vaihtoehto, eikä siihen tarvita osakkeenomistajien merkintäoikeuden poissulkemista, mutta antamalla osakkeita työntekijöistä tai johtajista tulee tosiasiallisesti osakkeenomistajia, joilla on kaikki osakkeenomistajien oikeudet. Tämä edistää samastumista yhtiön edunsaajiin, minkä vuoksi hallitus pitää johtajille ja työntekijöillä tarjottavaa pitkän aikavälin osallistumisohjelmaa järkevänä kannustinkeinona.

HUOMIOITA POISSULKEMISVALTUUTUKSISTA

Tämän raportin päivämääränä ei ole olemassa konkreettisia suunnitelmia Hyväksytyn Pääoman 2021 käyttämiseksi. Hallitus selvittää huolellisesti tapauskohtaisesti, onko Hyväksytyn Pääoman 2021 käyttäminen yhtiön parhaan edun mukaista ja onko osakkeenomistajien merkintäoikeuden poissulkeminen perusteltua. Hallitus raportoi jokaisen Hyväksytyn Pääoman 2021 hyödyntämisen kulloinkin seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Helsinki, 25.8.2021

MULTITUDE SE
Hallitus