

Fullständigt förslag från styrelsen till beslut om incitamentsprogram 2022 för anställda och emission och överlåtelse av teckningsoptioner

Bakgrund och motiv

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för nuvarande och framtida anställda i koncernen ("LTI 2022 Staff"). Förslaget har lagts fram då styrelsen bedömer det vara i alla aktieägares intresse att skapa större delaktighet för nuvarande och framtida anställda vad avser koncernens utveckling. Det är också angeläget att kunna attrahera nya anställningar över tid och motivera till fortsatt anställning. Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om införandet av LTI 2022 Staff i enlighet med punkterna (a)–(b) nedan. Besluten under punkterna (a)–(b) ska vara villkorade av varandra och samtliga beslut föreslås därför antas i ett sammanhang.

Punkt (a) - Förslag till beslut om antagande av LTI 2022 Staff

LTI 2022 Staff omfattar en serie personaloptioner ska tilldelas anställda inom koncernen.

Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar om emission av högst 88 750 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptioner ska tillkomma Bolaget för att säkerställa leverans av aktier vid utnyttjande av personaloptioner inom ramen för LTI 2022 Staff. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Bolaget.

Nedan följer en beskrivning av villkoren för LTI 2022 Staff.

Personaloptioner med teckningsoptioner som säkringsarrangemang

Varje personaloption berättigar deltagaren att förvärva en (1) aktie i Bolaget enligt följande villkor:

- Personaloptioner kommer att tilldelas vederlagsfritt.
- Personaloptioner får tilldelas till anställda i koncernen.
- Det finns inga definierade intjänandevillkor som behöver uppfyllas för att tilldelas personaloptioner. Däremot är personaloptioner föremål för både prestations- och tidbaserade intjänandevillkor enligt nedan.
- Förutsatt att innehavarens anställning inom koncernen inte har avslutats vid ett intjänandedatum och att tillämpligt Prestationsvillkor (definierat nedan) har blivit uppfyllt vid tillämpligt intjänandedatum, kommer personaloptioner att intjänas, och vara möjliga att utnyttja kort därefter, direkt efter de första tre (3) årsdagarna från tilldelningsdagen (varje en "Underintjänandeperiod") varvid 1/3 av det totala antalet personaloptioner som tilldelats intjänas vid slutet av varje sådan Underintjänandeperiod. Den sammanlagda intjänandeperioden, vid vilken samtliga personaloptioner kommer ha intjänats, är således tre (3) år från tilldelningsdagen.
- För att personaloptioner ska intjänas måste Bolagets konsoliderade och justerade EBITDA per aktie under en mätperiod om totalt tolv (12) kalenderkvartal, fördelat på tre (3) delperioder om fyra (4) kalenderkvartal vardera, ha ökat med visst antal procent i genomsnitt, varvid förändringen mäts som den relativa förändringen i konsoliderad och justerad EBITDA per aktie jämfört med Bolagets konsoliderade och justerade EBITDA per aktie under de fyra (4) kalenderkvartal som närmast föregår den relevanta delperioden ("Prestationsvillkoret"). Utan hinder av ovanstående, om Prestationsvillkoret som är tillämpligt för den sista delperioden enligt ovan uppfylls, ska fullt intjänande av alla personaloptioner ske, förutsatt att den anställdes anställning inom koncernen inte har upphört före utgången av den sista Underintjänandeperioden ("Comebackintjänande"). Prestationsvillkoret tillämpas från och med det kalenderkvartal som pågår vid tilldelningsdagen och avslutas den sista dagen i det kalenderkvartal som föregår intjänandedatumet.
- In order for the stock options to vest, the Company's consolidated adjusted EBITDA per share must, during a measurement period of in total twelve (12) calendar quarters, divided into three (3) sub-periods of four (4) calendar quarters each, have increased by an average of certain minimum percentage point where the change is measured as the relative change in consolidated adjusted

EBITDA per share compared to the consolidated adjusted EBITDA during the four (4) calendar quarters immediately preceding the sub-period in question (the "Performance Condition"). Notwithstanding the above, should the Performance Condition applicable to the last sub-period referred to above be met, full vesting of all stock options shall occur, provided that the employee's employment within the Company group has not ended before the end of the last Sub-Vesting Period ("Comeback Vesting").

- Med förbehåll för Comebackintjänande, om tillämpligt Prestationsvillkor relaterat till relevant delperiod inte är uppfyllt på ett intjänandedatum ska de berörda personaloptionerna förbli icke-intjänade och omedelbart anses som förverkade, utan ersättning.
- Varje personaloption berättigar innehavaren till förvärv av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande viss procent enligt nedan av det volymvägda medeltalet av de från och med den 11 maj 2022 till och med den 25 maj 2022 noterade betalkurserna för Bolagets aktie på Nasdaq First North ("VWAP"), dock att teckningskursen inte kan sättas lägre än aktiens kvotvärde (för närvarande 0,000262 euro) och dag utan notering av betalkurs inte ska ingå i beräkningen.

Första Underintjänandeperioden: 100 procent av VWAP.

Andra Underintjänandeperioden: 125 procent av VWAP.

Tredje Underintjänandeperioden: 150 procent av VWAP.

- Vid intjänning, såvida inte den anställdes anställning inom koncernen upphör tidigare, förblir personaloptioner möjliga att utnyttja under en period om två (2) månader från intjänandedagen för respektive Underintjänandeperiod och, vid Comebackintjänning, två (2) månader från den sista intjänandedagen

Omräkning med anledning av split, sammanläggning, nyemission m.m.

Den enligt ovan fastställda teckningskursen för personaloptioner ska avrundas till närmaste 0,0001 euro, varvid 0,00005 euro ska avrundas uppåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje personaloption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

Fördelning av personaloptioner

Deltagarnas rätt till tilldelning av personaloptioner har differentierats enligt nedan:

Kategori A – Koncernledning

Kategori B – Lokal ledning (dotterbolag)

Kategori C – Annan personal

Följande fördelning gäller för tilldelning av personaloptioner inom respektive ovan kategori.

	Maximalt antal personal-optioner per deltagare	Totalt antal personaloptioner inom kategorin
Kategori A – Koncernledning (maximalt 7 personer)	1 700 000	11 900 000
Kategori B – Lokal ledning (maximalt 6 personer)	1 500 000	9 000 000
Kategori C – Annan personal (maximalt 220 personer)	600 000	67 850 000
TOTALT		88 750 000

För det fall samtliga personaloptioner inom viss kategori inte tilldelats efter den initiala anmälningsperioden kan sådana icke tilldelade personaloptioner erbjudas medarbetare i en annan kategori. Det maximala antalet personaloptioner per person inom respektive kategori ovan ska dock inte kunna överskridas för någon enskild person.

Punkt (b) - Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att Bolaget ska emittera högst 88 750 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av aktier, varvid Bolagets aktiekapital vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan komma att ökas med högst 23 252,50 euro vid fullt utnyttjande av teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna.

Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enbart tillkomma Bolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) aktie i Bolaget under tiden från och med den dag då teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 mars 2026, till ett lösenpris som motsvarar aktiernas kvotvärde (för närvarande 0,000262 euro). Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Bolaget.

För att kunna fullgöra förpliktelserna under LTI 2022 Staff föreslår styrelsen att bolagsstämman godkänner att Bolaget får överlåta teckningsoptionerna till tredje man, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna, enligt ovan.

Teckningsoptioner kommer att regleras av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, inklusive bland annat omräkningsvillkor.

Kostnader

Personaloptionerna förväntas medföra redovisningsmässiga kostnader (redovisade i enlighet med IFRS 2) såväl som kostnader för sociala avgifter under löptiden för personaloptionerna. Enligt IFRS 2 ska kostnaderna för personaloptionerna kostnadsföras som en personalkostnad över resultaträkningen under intjänandeperioden. De totala kostnaderna för personaloptioner, beräknade i enlighet med IFRS 2, beräknas uppgå till cirka 0,33 mEUR under programmets löptid (exklusive kostnader för sociala avgifter). De uppskattade kostnaderna har beräknats utifrån bl.a. följande antaganden: (i) ett marknadsvärde på Bolagets aktie om 0,022 euro vid tidpunkten för tilldelning, (ii) en uppskattad framtida volatilitet i Bolagets aktie under löptiden för personaloptionerna om 40 procent, (iii) att det maximala antalet personaloptioner som omfattas av detta beslutsförslag tilldelas till deltagarna och (iv) att alla tilldelade personaloptioner kommer att intjänas och utnyttjas. Kostnader för sociala avgifter, vilka förväntas uppstå främst i samband med utnyttjande av personaloptioner, beräknas uppgå till cirka 0,00 euro under programmets löptid, baserat bl.a. på de antaganden som framgår under punkterna (i)-(iv) ovan samt att sociala avgifter kommer att utgå med i genomsnitt 0,64 procent och en årlig ökning av marknadsvärdet på Bolagets aktie om 20 procent under intjäningsperioden.

Övriga kostnader hänförliga till LTI 2022 Staff, inklusive kostnader i form av arvoden till externa rådgivare, externt värderingsinstitut samt administration av incitamentsprogrammet, beräknas uppgå till cirka 85 kEUR under incitamentsprogrammets löptid.

Utspädning

Vid fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner inom ramen för LTI 2022 Staff kan upp till 88 750 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras, vilket motsvarar en maximal utspädning om cirka 11,10 procent av antalet aktier och röster i Bolaget vid dagen för beslutsförslaget och cirka 7,64 procent av antalet aktier och röster i Bolaget vid beaktande av de maximalt 361 911 829 nya aktier som kan emitteras vid full inlösen av de 361 911 829 teckningsoptioner (TO1) som Bolaget emitterade under 2021, med inlösenperiod juli/ augusti 2022.

Motivering avseende intjänings- och utnyttjandevillkor

I enlighet med rekommendationer från Kollegiet för svensk bolagsstyrning ska intjänandeperioden i incitamentsprogram såsom LTI 2022 Staff som huvudregel inte understiga tre (3) år. Som framgår ovan kommer intjänning av personaloptionerna att påbörjas på den första årsdagen efter tilldelning av personaloptioner till deltagare, och innan den tredje årsdagen från tilldelningsdagen kan upp till 2/3 av de personaloptioner som tilldelats en deltagare ha intjänats och utnyttjats (förutsatt att samtliga intjäningsvillkor har uppfyllts, inklusive Prestationsvillkoret). Skälet för tillämpning av sådana villkor, vilka avviker från rekommendationerna ovan, är att Bolagets styrelse bedömer att sådana villkor överensstämmer med marknadspraxis för personaloptionsprogram i de flesta av de länder där tilltänkta deltagare i LTI 2022 Staff är verksamma. Enligt styrelsen ligger det i Bolagets och aktieägarnas bästa intresse att tillämpa sådana villkor i syfte att uppfylla syftet med LTI 2022 Staff.

Beredning av förslaget

Detta förslag till LTI 2022 Staff har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera LTI 2022 Staff.

Beslutsmajoritet

För giltigt beslut enligt förevarande förslag krävs att det biträds av aktieägare representerande nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

Bemyndigande

Det föreslås att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

LTI 2022 Staff – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 88 750 000 teckningsoptioner enligt nedan villkor.

- Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget.
- Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
- Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske till och med den 15 juni 2022. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningsperioden.
- Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 1 kan upp till 88 750 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 23 252,50 euro vid fullteckning.
- För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga 1.A gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera LTI 2022 Staff.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.