

ENZYMATICA AB (publ)
FÖRSLAG TILL BESLUT OM

- A. Utgivande av personaloptioner till VD**
- B. Riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner/aktier för fullgörande av bolagets åtaganden enligt utställda optioner till VD jämte säkring av sociala avgifter**

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsens förslag

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämma beslutar att utställa personaloptioner till Bolagets VD Fredrik Lindberg.

Styrelsens syfte med förslaget är att skapa en struktur som säkerställer ett långsiktigt och aktivt engagemang från Bolagets VD som är kopplat till Bolagets framtida värdetillväxt. Genom utställandet av personaloptioner premieras den långsiktiga värdetillväxten i Enzymatica, vilket antas leda till gemensamma intressen mellan Bolagets VD och Bolagets aktieägare.

För att säkerställa Enzomaticas åtaganden enligt utställda optioner och för att säkra därmed sammanhängande sociala avgifter föreslås även att extra bolagsstämma ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner/aktier i enlighet med punkt B nedan.

Mot bakgrund av nedan föreslagna villkor, antalet utställda optioner och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna utställandet är väl avvägt och fördelaktigt för Enzymatica och dess aktieägare.

A. FÖRSLAG TILL BESLUT OM UTGIVANDE AV PERSONALOPTIONER TILL BOLAGETS VD

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämma fattar beslut om utgivande av personaloptioner i huvudsak i enlighet med nedanstående riktlinjer:

1. Fredrik Lindberg erhåller 500 000 optioner.
2. Varje option berättigar Fredrik Lindberg att förvärva en (1) ny aktie i Enzymatica till en teckningskurs uppgående till 100 procent av volymviktad betalkurs för bolagets aktie under tio handelsdagar efter extra bolagsstämma den 19 december 2014 ("Lösenpriset"). Lösenpriset och det antal aktier som varje option berättigar

till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

3. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt.
4. Tilldelning sker efter fastställandet av Lösenpriset.
5. Optionerna kan utnyttjas enligt följande: 100 000 optioner fr.o.m. den 31 juli 2017, 200 000 optioner fr.o.m. den 31 juli 2018 och 200 000 optioner fr.o.m. den 31 juli 2019. Sista utnyttjandedag för optionerna är den 31 december 2019. Optioner som härvid inte har utnyttjats förfaller automatiskt.
6. Vid offentligt erbjudande på samtliga aktier i Bolaget får styrelsen besluta att optionsrätten ska upphöra i förtid genom att optioner får utnyttjas i förtid. Styrelsen beslutar om villkor för sådant förtida upphörande, vilka villkor ska vara skäliga. Om Fredrik Lindberg vid offentligt erbjudande väljer att utnyttja sina Personaloptioner i förtid förbinder han sig att sälja sina aktier till budgivaren på samma villkor som övriga aktieägare.
7. Utfärdade optioner ska inte utgöra värdepapper och är inte överlåtbara.
8. Om Fredrik Lindbergs anställning i Enzymatica upphör *före* en relevant lösendag förfaller optionerna (vars lösendag ännu inte infallit enligt punkten 5 ovan) och kan därefter inte utnyttjas.
9. Om Fredrik Lindbergs anställning i Enzymatica upphör *efter* en relevant lösendag har Fredrik Lindberg rätt att utnyttja dessa optioner (vars lösendag infallit enligt punkten 5 ovan) inom sex månader från anställningens upphörande. Därefter förfaller optionerna.
10. Rätten för Fredrik Lindberg att efter anställningens upphörande utnyttja optionerna gäller dock inte om anställningen har upphört på grund av Fredrik Lindbergs avtalsbrott eller om Fredrik Lindberg därefter bedriver, eller är anställd i företag som bedriver, med Enzymatica konkurrerande verksamhet. I dessa fall förfaller ej utnyttjade optioner omedelbart och kan därefter inte utnyttjas.
11. I övrigt ska i fråga om omräkningsvillkor och övriga villkor tillämpliga delar av ”Villkor för Enzymatica AB:s teckningsoptioner 2014/2019” gälla för Personaloptionerna.

B. EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER/AKTIER

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt utställda optioner samt för att säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår styrelsen att extra bolagsstämma fattar beslut om en riktad emission av teckningsoptioner samt godkänner överlåtelse av teckningsoptioner/aktier, på följande villkor.

1. Emissionen omfattar utgivande av 657 100 teckningsoptioner:
2. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget Enzymatica Care AB.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 31 januari 2015, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
5. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Enzymatica.
6. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 100 procent av volymviktad betalkurs för bolagets aktie under tio handelsdagar efter extra bolagsstämma den 19 december 2014.
7. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 december 2019.
8. Aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption under visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast under därpå följande räkenskapsår.
9. Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av ”*Villkor för Enzymatica AB:s teckningsoptioner 2014/2019*”.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i utgivande av personaloptioner till Bolagets VD. Mot bakgrund av vad som angivits i fråga om bakgrund och motiv anser styrelsen att det är till fördel för Enzymatica och dess aktieägare att VD erbjuds personaloptioner och därigenom på sikt aktieägande i Enzymatica.

Styrelsen föreslår vidare att extra bolagsstämma ska besluta att godkänna överlåtelse av teckningsoptioner/aktier till Fredrik Lindberg eller till tredje part för att säkerställa Enzymaticas åtaganden och kostnader i anledning av utställda optioner.

Slutligen föreslås att styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och eventuell Euroclear-anslutning av Teckningsoptionerna.

ÖVRIGT

Kostnader

Personaloptionsprogrammet kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader, dels i form av sociala avgifter.

Vid en positiv kursutveckling medför Personaloptionsprogrammet kostnader i form av sociala avgifter, vilka kostnader kommer att kostnadsföras löpande. Baserat på Lösenpris per aktie om 12,17 kr och en antagen aktiekurs om 15,21 kr vid utnyttjandet av Personaloptionerna, uppgår de sociala avgifterna till cirka 477 584 kr.

Baserat på antagandet att 100 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet kommer att utnyttjas, beräknas den redovisade lönekostnaden enligt IFRS 2 för Personaloptionerna uppgå till totalt ca 900 000 kr under perioden 1 januari 2015 till 31 december 2019 (baserat på ett värde per Personaloption om ca 1,80 kr).

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på Personaloptionen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell för optioner, baserat på ett antaget aktiepris om 10,30 kr och en antagen volatilitet om 31,01 procent. Värdet för Personaloptionerna under Personaloptionsprogrammet är enligt denna värdering ca 1,80 kr per Personaloption. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande i värderingen.

Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom utgivande av teckningsoptioner enligt punkt B ovan.

Utspädning

Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner enligt styrelsens förslag utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 26 284,01 kr från 998 457,84 kr till 1 024 741,85 kr. Detta motsvarar cirka 2,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget vid fullt utnyttjande. Bolaget har sedan tidigare ett optionsprogram som omfattar vissa anställda, styrelseledamöter och nyckelpersoner med uppdrag för Bolaget. Fredrik Lindberg har såsom styrelseledamot tilldelats 100 000 optioner i det optionsprogram som beslutades av årsstämman 2013. Det befintliga personaloptionsprogrammet kan vid fullt utnyttjande komma att öka Bolagets aktiekapital med 44 684 kr, vilket motsvarar cirka 4,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget vid fullt utnyttjande. Det befintliga personaloptionsprogrammet ger rätt att nyteckna motsvarande antal aktier för ett lösenpris om 30,30 kr per aktie under perioden 31 juli 2016 – 31 december 2017.

Frågans beredning

Förslaget har beretts av styrelsen. Fredrik Lindberg har inte deltagit vid beredningen av förslaget.

Majoritetskrav

Förslaget måste bifallas av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.