

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER (INCITAMENTSPROGRAM) I GS SWEDEN AB (PUBL)

Styrelsen i GS Sweden AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att bolagsstämman beslutar om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner enligt nedan. Teckningsoptionerna ska berättiga till teckning av nya aktier i Bolaget.

Bakgrund

Förevarande förslag till beslut om incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner har lagts fram av styrelsen i Bolaget i syfte att främja bibehållandet av anställda inom koncernen och för att motivera de anställda till att skapa värde för aktieägarna. Styrelsen bedömer att dessa syften ligger i linje med samtliga aktieägares intressen. Programmet omfattar samtliga anställda inom Bolagets danska (GomSpace ApS) och svenska (NanoSpace AB) dotterbolag (tillsammans "**Koncernbolagen**" och tillsammans med Bolaget, "**Koncernen**"), innefattande ledande befattningshavare, per den 27 april 2017 ("**Deltagarna**"). Styrelseledamöter i Bolaget tillåts inte att delta. Incitamentsprogrammet kommer att inkludera totalt cirka 100 Deltagare.

Villkor för emissionen av teckningsoptioner

1. Bolaget ska emittera högst 317 844 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 0,07 kronor. Om alla emitterade teckningsoptioner tecknas av Koncernbolagen, samt överläts och utnyttjas av Deltagarna för teckning av nya aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 22 249,08 kronor (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med teckningsoptionsvillkoren i Bilaga A).
2. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av Koncernbolagen, båda helägda dotterbolag till Bolaget, varefter Koncernbolagen ska överlåta teckningsoptionerna till Deltagarna i enlighet med det av bolagsstämman antagna beslutet samt instruktioner från Bolagets styrelse. Koncernbolagen ska ha rätt att teckna teckningsoptioner enligt följande:

| Tecknare | Maximalt antal teckningsoptioner |
|--------------|----------------------------------|
| GomSpace ApS | 259 888 |
| NanoSpace AB | 57 956 |
| Summa | 317 844 |

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske av Koncernbolagen på särskild teckningslista i direkt anslutning till bolagsstämmans emissionsbeslut. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.

4. Det belopp som ska betalas av Koncernbolagen för varje teckningsoption ska motsvara teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsformel av en av bolaget anlita oberoende värderingsman enligt bilaga. Perioden för mätning för sådan beräkning ska vara från och med den 20 april 2017 till och med den 26 april 2017. Betalning ska ske i anslutning till teckning av teckningsoptioner. Styrelsen ska äga rätt att förlänga betalningsfristen.
5. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med den 27 april 2020 till och med den 27 april 2021. Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av aktier senast den 27 april 2021 upphör att gälla.
6. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie ("Lösenpriset") motsvarande 100% av den volymvägda genomsnittliga slutliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 20 april 2017 till och med den 26 april 2017. Det således framräknade Lösenpriset ska avrundas till närmaste hela tiotal öre, varmed 50 öre ska avrundas uppåt. Lösenpriset får aldrig understiga aktiernas kvotvärde.
7. De av Koncernbolagen tecknade teckningsoptionerna ska överlåtas till Deltagarna i enlighet med instruktioner från Bolagets styrelse samt de principer som anges nedan.
8. Teckningsoptionerna är också underkastade de övriga villkor, bland annat innefattandes sedvanliga omräkningsvillkor, som framgår av Bilaga A.

Tilldelnings- och intjäningsprinciper att tillämpas i förhållande till Deltagare

Med anledning av skillnader i nationell lagstiftning, samt i syfte att undvika sociala avgifter för Koncernen, ska incitamentsprogrammet implementeras på olika sätt beroende på Koncernbolagets och Deltagarnas jurisdiktion. Framförallt medför detta att de svenska men inte de danska Deltagarna ska betala en premie för optionerna, samt att intjäningsmodellen kommer struktureras olika. Följande tilldelnings- och intjäningsprinciper ska tillämpas i förhållande till Deltagarna.

1. Överlåtelsen av teckningsoptioner från det danska dotterbolaget till de danska Deltagarna ska ske vederlagsfritt. Överlåtelsen av teckningsoptioner från det svenska dotterbolaget till de svenska Deltagarna ska ske mot betalning av en premie motsvarande teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde per dagen för överlåtelsen, beräknat enligt Black & Scholes värderingsformel av en av Bolaget anlita oberoende värderingsman.
2. Alla anställda hos Koncernbolagen per den 27 april 2017, inklusive ledande befattningshavare, ska kvalificera för deltagande i incitamentsprogrammet och kan därmed tilldelas teckningsoptioner i enlighet med nedan. Inga resultatbaserade kriterier ska tillämpas.

3. Varje Deltagare får tilldelas ett totalt antal teckningsoptioner motsvarande mellan 32,5% och 40,0% av respektive Deltagares årslön för 2017 (beräknad på en helårsbasis oavsett anställningstid under 2017), dividerat med Lösenpriset. Ledande befattningshavare får tilldelas upp till 40% oavsett anställningstid i Koncernen. Den maximala tilldelningen till resterande Deltagare ska baseras på anställningstiden i Koncernen vid tiden för implementering av incitamentsprogrammet enligt följande: (i) mindre än tre månaders anställning – 32,5%, (ii) tre till sex månaders anställning – 35%, (iii) sex till nio månaders anställning – 37,5%, samt (iv) mer än nio månaders anställning – 40%. Ingen Deltagare kommer tilldelas fler än 18 132 teckningsoptioner (baserat på dagens löner, en uppskattad växelkurs om 1 DKK = 1,28 SEK samt antagandet att Lösenpriset kommer vara 59,3 kronor). Tilldelning kommer ske i enlighet med en intjäningsmodell enligt vilken det totala antalet teckningsoptioner till respektive anställd tjänas in (och för danska Deltagare, tilldelas, jfr. punkten 4 nedan) i fyra lika stora trancher varje 27 april år 2017 till 2020 (d.v.s. 25% av det totala antalet teckningsoptioner kommer tjänas in respektive år) samt vara villkorat av fortsatt anställning (inklusive tillämplig uppsägningstid), i enlighet med villkoren i ett separat teckningsoptionsavtal vilket kommer ingås mellan respektive Deltagare och Koncernbolag. Till exempel kommer en deltagare med tre månaders uppsägningstid, som säger upp sin anställning den 1 februari 2018, att vara fortsatt anställd under uppsägningstiden fram till den 1 maj 2018 och kommer då ha rätt att behålla teckningsoptioner som tjänats in under 2017 och 2018 (dvs. 50% av maximal tilldelning) med reservation för särskilda ”bad leaver”-villkor i det separata teckningsoptionsavtalet. Däremot kommer en Deltagare med tre månaders uppsägningstid som säger upp sin anställning den 26 januari 2018 vara fortsatt anställd under uppsägningstiden till den 26 april 2018 och kommer därmed endast ha rätt att behålla teckningsoptioner som tjänats in under 2017 (d.v.s 25% av maximal tilldelning) med reservation för särskilda ”bad leaver”-villkor refererade till ovan. Om anställningen avslutas av Koncernbolaget (”good leaver”), kommer det medföra att Deltagaren får behålla redan tilldelade teckningsoptioner samt vara berättigad till ytterligare tilldelning i proportion till Deltagarens anställningstid (inklusive tillämplig uppsägningstid) under intjäningsåret i fråga, med reservation för ”bad leaver”-villkoren.
4. I Danmark kommer intjäningsmodellen implementeras genom att endast tilldela det antal teckningsoptioner som redan tjänats in (d.v.s. högst 25% av det totala antalet teckningsoptioner varje 27 april under åren 2017 till 2020) med en avtalad skyldighet för Deltagaren att inte disponera över eller utnyttja teckningsoptionerna för teckning av nya aktier (rätten att utnyttja teckningsoptionerna förfaller), samt/eller att överlåta samtliga teckningsoptioner tillbaka till GomSpace ApS för det fall en ”bad leaver”-situation skulle aktualiseras före det att teckningsoptionerna har utnyttjats för teckning av nya aktier. I Sverige ska intjäningsmodellen implementeras genom en så kallad omvänd intjäningsmekanism, enligt vilken det maximala antalet teckningsoptioner tilldelas vid tiden för implementering av incitamentsprogrammet, med en avtalad skyldighet för Deltagaren att inte disponera över eller utnyttja teckningsoptionerna för teckning av nya aktier, samt/eller att överlåta teckningsoptionerna tillbaka till NanoSpace AB för det fall att villkoret om fortsatt anställning inte är uppfyllt vid det relevanta datumet (d.v.s. 100% tilldelning 2017 med en skyldighet att inte disponera över eller utnyttja samt/eller att

överlåta 75%, 50% eller 25% tillbaka om villkoret om fortsatt anställning inte är uppfyllt per den 27 april 2018, 2019 respektive 2020), samt en avtalad skyldighet för Deltagaren att inte disponera över eller utnyttja teckningsoptionerna för teckning av nya aktier samt/eller att överlåta samtliga teckningsoptioner tillbaka till NanoSpace AB för det fall en ”bad leaver”-situation aktualiseras före det att teckningsoptionerna har utnyttjats för teckning av nya aktier.

5. Tilldelade och intjänade teckningsoptioner får utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 27 april 2020 till och med den 27 april 2021. Teckning av nya aktier får däremot inte äga rum under så kallade ”stängda perioder” enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, eller annars i strid med tillämpliga regler avseende insiderhandel (inkluderande Bolagets interna riktlinjer i det avseendet).

Teckningsoptionsavtal

Samtliga teckningsoptioner kommer regleras av teckningsoptionsavtal vilka kommer ingås mellan respektive Deltagare och relevant Koncernbolag i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna från Koncernbolagen. I tillägg till intjäningsmodellen och ”bad” och - ”good leaver”-villkoren som beskrivits ovan, kommer teckningsoptionsavtalet även innehålla särskilda överlåtelsebegränsningar och andra för sådana avtal sedvanliga villkor, med tillämpning av vissa skillnader med anledning av nationella lagkrav.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget vill erbjuda teckningsoptioner till anställda i Koncernbolagen, inklusive ledande befattningshavare, i syfte att främja bibehållandet av anställda samt för att motivera dem till att bidra till skapandet av värde för aktieägarna.

Utspädning, kostnader, m.m.

Vid full teckning, överlåtelse samt utnyttjande av samtliga 317 844 emitterade teckningsoptioner, kommer totalt 317 844 nya aktier emitteras i Bolaget (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med teckningsoptionsvillkoren i [Bilaga A](#)). Detta skulle medföra en utspädning motsvarande 1,28% av Bolagets totala aktiekapital och antal aktier/röster (baserat på aktiekapitalet och antalet aktier i bolaget registrerat per dagen för detta förslag samt beräknat som det maximala aktiekapitalet och antal aktier som kan emitteras, dividerat med det totala aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget efter det att samtliga teckningsoptioner har utnyttjats).

Det finns inga utestående incitamentsprogram eller aktierelaterade instrument i Bolaget per idag.

Incitamentsprogrammet förväntas få marginell effekt på Bolagets resultat per aktie då den totala inverkan uppskattas till 0,32 kronor under räkenskapsåren 2017 till 2020 med 0,18 kronor under programmets första räkenskapsår (2017). Givet att teckningsoptionerna överlåts till de svenska Deltagarna till ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde, och till de danska

Deltagarna i enlighet med vad som stadgas i 7 P i den danska ”Ligningsloven”, förväntas inga kostnader för sociala avgifter uppstå för Koncernen i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna till Deltagarna. Teckningsoptionernas marknadsvärde uppskattas till 30,2 kronor per teckningsoption, i enlighet med en preliminär värdering som gjorts baserat på ett marknadsvärde av den underliggande aktien motsvarande 59,3 kronor, med antagandet om ett lösenpris om 59,3 kronor per aktie. Black & Scholes värderingsformel har använts vid värderingen av teckningsoptionerna, med antagande om en riskfri ränta om noll procent och en volatilitet om 70 procent.

Kostnader förenade med teckningsoptionerna kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2. De totala kostnaderna för teckningsoptionerna uppskattas till 7 851 003 kronor under programmets löptid.

I tillägg till ovan så är incitamentsprogrammet förenat med kostnader i form av kostnader för värdering, rådgivningstjänster samt kostnader för registrering och praktisk hantering av programmet.

Förslagets beredning

Förevarande förslag har lagts fram av Bolagets styrelse.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från Koncernbolagen till Deltagare

Ett beslut att emittera teckningsoptioner i enlighet med förevarande förslag innefattar även ett godkännande av överlåtelser av teckningsoptioner från Koncernbolagen till Deltagarna.

Majoritetskrav

Förevarande förslag om inrättandet av ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner, liksom godkännandet av överlåtelse av teckningsoptioner från Koncernbolagen till Deltagarna, omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551), varför giltigt beslut fordrar att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Övrigt

Styrelsens ordförande, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga vid registrering av beslutet vid Bolagsverket.

Styrelsen