
I händelse av skillnad mellan den engelska och svenska versionen ska den svenska versionen gälla.

In case of any discrepancy between the English and Swedish versions, the Swedish version shall prevail.

STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV ETT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM FÖR ANSTÄLLDA INNEFATTANDE RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

THE BOARD'S COMPLETE PROPOSAL ON IMPLEMENTATION OF A LONG-TERM INCENTIVE PROGRAMME FOR EMPLOYEES BY WAY OF A DIRECTED ISSUE OF WARRANTS AND APPROVAL OF TRANSFER OF WARRANTS

Styrelsen för GomSpace Group AB (publ) föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda innefattande riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt nedan. Teckningsoptionerna ska berättiga till teckning av nya aktier i bolaget.

The board of directors of GomSpace Group AB (publ) proposes that the general meeting resolves on implementation of a long-term incentive programme for employees by way of a directed issue of warrants and approval of transfer of warrants on the terms and conditions set forth below. The warrants shall entitle to subscription of new shares in the company.

Bakgrund och skäl till förslag

Background and reason for proposal

Teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier i bolaget har utfärdats under två olika incitamentsprogram för anställda (inklusive ledande befattningshavare). Se ”Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram” nedan för mer information.

Warrants giving right to subscribe for new shares in the company have been issued under two different incentive programmes for employees (including senior management). Please refer to “Existing share related incentive programmes” below for more information.

Detta förslag till beslut har lagts fram av styrelsen i bolaget i syfte att främja bibehållandet av anställda inom koncernen och för att motivera dessa till att skapa värde för aktieägarna. Styrelsen bedömer att dessa syften ligger i linje med samtliga aktieägares intressen. Programmet omfattar anställda inom bolaget samt bolagets danska (GomSpace A/S) och svenska (GomSpace Sweden AB) dotterbolag (dotterbolagen tillsammans ”**Koncernbolagen**” och tillsammans med bolaget, ”**Koncernen**”), exklusive ledande befattningshavare (nedan benämnda ”**Deltagarna**”). Deltarna är inte inkluderade i befintliga incitamentsprogram och innehar således inga teckningsoptioner. Styrelseledamöter i bolaget ska inte tillåtas delta. Incitamentsprogrammet kommer att inkludera totalt cirka 50 Deltagare.

This proposal is presented by the board of directors of the company in order to strengthen the retention of employees with the company group and to motivate them to create shareholder value. The board of directors assess that these objectives are in line with all shareholders' interests. The programme encompasses employees employed in the company and in the Danish (GomSpace A/S) and the Swedish (GomSpace Sweden AB) subsidiaries of the company (the subsidiaries jointly referred to as the "Group Companies" and together with the company, the "Group"), excluding senior management (hereinafter referred to as the "Participants"). None of the Participants are part of the existing incentive programmes and, consequently, none of them holds any warrants. Board members of the company will not be allowed to participate. The incentive programme will include approximately 50 Participants in total.

Villkor för emissionen av teckningsoptioner

Terms and conditions for the issue of warrants

1. Bolaget ska emittera högst 785 000 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 Koncernen, samt överläts och utnyttjas av Deltagarna för teckning av nya aktier, kommer bolagets aktiekapital att öka med 54 950 kronor (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med sedvanliga teckningsoptionsvillkor).

The company shall issue no more than 785,000 warrants. Each warrant entitles to subscription of one (1) new share in the company, each with a quotient value of SEK 0.07. If all issued warrants are subscribed for by the Group, transferred to and exercised by the Participants for subscription of new shares, the company's share capital will increase with SEK 54,950 (subject to potential recalculations in accordance with standard terms and conditions).

2. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av Koncernen varefter Koncernen ska överlåta teckningsoptionerna till Deltagarna i enlighet med det av bolagsstämman antagna beslutet samt instruktioner från bolagets styrelse.

The warrants may, with deviation from the shareholders' preferential rights, only be subscribed for by the Group after which the Group is to transfer the warrants to the Participants in accordance with the resolution adopted by the general meeting and instructions from the company's board of directors.

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

Subscription of warrants shall be made by the company and/or the Group Companies on a subscription list immediately following the general meeting's issue resolution. The board of directors shall be entitled to prolong the subscription period.

4. Bolaget ska inte erlägga någon betalning för teckningsoptioner. Det belopp som ska betalas av Koncernbolagen för varje teckningsoption ska motsvara teckningsoptionens teoretiska marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsformel av en av bolaget anlitad oberoende värderingsman enligt bilaga.

Perioden för mätning för sådan beräkning ska vara från och med den 17 april 2019 till och med den 25 april 2019. Betalning ska ske i anslutning till teckning av teckningsoptioner. Styrelsen ska äga rätt att förlänga betalningsfristen.

The company is not to pay anything for the warrants. The amount to be paid by the Group Companies for each warrant shall correspond to the theoretical market value of the warrants, calculated by an independent valuation agent engaged by the company by use of the Black & Scholes valuation model as appended hereto. The period of measurement for such calculation shall be from and including 17 April 2019 until and including 25 April 2019. Payment is to be made in connection with subscription of warrants. The board of directors shall be entitled to prolong the time period for payment.

5. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med den 26 april 2022 till och med den 26 april 2023. Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av aktier senast den 26 april 2023 upphör att gälla.

The warrants may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 26 April 2022 until and including 26 April 2023. Warrants that have not been exercised for subscription of shares by 26 April 2023 shall lapse.

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 17 april 2019 till och med den 25 april 2019. Det således framräknade Lösenpriset ska avrundas till närmaste hela tiotal öre, varmed 50 öre ska avrundas uppåt. Lösenpriset får aldrig understiga aktiernas kvotvärde.

Each warrant shall entitle the warrant holder to subscribe for one new share in the company at a subscription price per share (the "Exercise Price") corresponding to 100% of the volume weighted average last closing price for the company's share on Nasdaq First North Premier during the period from and including 17 April 2019 until and including 25 April 2019. The Exercise Price thus calculated shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.10, whereupon SEK 0.5 shall be rounded upwards. The Exercise Price may never be below the quotient value of the shares.

7. Teckningsoptionerna ska överlåtas till Deltagarna i enlighet med instruktioner från bolagets styrelse samt de principer som anges nedan.

The warrants shall be transferred to the Participants in accordance with instructions from the company's board of directors and the principles set forth below.

8. Teckningsoptionerna ska också vara underkastade de övriga villkor, bland annat innefattandes sedvanliga omräkningsvillkor, som framgår av Bilaga A.

The warrants shall also be subject to the terms and conditions, inter alia containing customary recalculation conditions, set forth in Schedule A.

Tilldelnings- och intjänandepprinciper att tillämpas i förhållande till Deltagarna

Allocation and vesting principles to be applied in relation to the Participants

Med anledning av skillnader i nationell lagstiftning, samt i syfte att undvika sociala avgifter för Koncernen, ska incitamentsprogrammet implementeras på olika sätt beroende på det överlåtande bolagets och Deltagarens jurisdiktion. Framförallt medför detta att de svenska men inte de danska Deltagarna ska betala en premie för teckningsoptionerna, samt att intjänandemodellen kommer struktureras olika. Följande tilldelnings- och intjänandepprinciper ska tillämpas i förhållande till Deltagarna.

Due to differences in local law, and in order to avoid social security costs for the Group, the incentive programme is to be implemented differently depending on jurisdiction of the company transferring the warrants and the Participant. This mainly entails that the Swedish but not the Danish Participants are to pay a premium for the warrants and that the allocation and vesting model will be structured differently. The following allocation and vesting principles shall be applied in relation to the Participants.

1. Överlåtelsen av teckningsoptioner från det danska dotterbolaget till de danska Deltagarna ska ske vederlagsfritt. Överlåtelsen av teckningsoptioner från bolaget och/eller 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 anlitad oberoende värderingsman.

The transfer of warrants from the Danish subsidiary to the Danish Participants shall be made without consideration payable by the Danish Participants. The transfer of warrants from the company and/ or the Swedish subsidiary to the Swedish Participants shall be made against payment by the Swedish Participants of a premium corresponding to the theoretical market value of the warrants as of the date of transfer, calculated by an independent valuation agent engaged by the company by use of the Black & Scholes valuation model.

2. Deltagarna (såsom definierat ovan) ska kvalificera för deltagande i incitamentsprogrammet och kan därmed tilldelas teckningsoptioner i enlighet med nedan. Inga resultatbaserade kriterier ska tillämpas.

Participants (as defined above) shall be eligible for participation in the incentive programme and may thus be allocated warrants as set forth below. No performance criteria will apply.

3. Varje Deltagare får tilldelas ett totalt antal teckningsoptioner motsvarande mellan 32,5 % och 40,0 % av respektive Deltagares årslön för 2019 (beräknad på en helårsbasis oavsett anställningstid under 2019), dividerat med Lösenpriset. Deltagarna kan välja att tilldelas ett lägre men inte ett högre antal teckningsoptioner än vad som erbjuds. Den maximala tilldelningen till Deltagarna 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 att tilldelas fler än 25 000 teckningsoptioner (baserat på dagens löner, en uppskattad växelkurs om 1 DKK – 1,34 SEK samt antagandet att

Lösenpriset kommer att vara 16,80 kronor (stängningskurs för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier den 26 mars 2019)). Tilldelning kommer ske i enlighet med en intjänandemodell enligt vilken det totala antalet teckningsoptioner till respektive Deltagare tjänas in (och för danska Deltagare, tilldelas) i fyra lika stora trancher varje 26 april år 2019 till 2022 (dvs. 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 Koncernen. Till exempel kommer en deltagare med tre månaders uppsägningstid, som säger upp sin anställning den 1 februari 2020, att vara fortsatt anställd under uppsägningstiden fram till den 1 maj 2020 och kommer då ha rätt att behålla teckningsoptioner som tjänats in under 2019 och 2020 (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 25 januari 2020 vara fortsatt anställd under uppsägningstiden till den 25 april 2020 och kommer därmed endast ha rätt att behålla teckningsoptioner som tjänats in under 2019 (dvs. 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 intjänandeåret i fråga, med reservation för ”bad leaver”-villkoren.

Each Participant may be allocated a total number of warrants corresponding to between 32.5% and 40.0% of the respective Participant’s annual salary for 2019 (computed on a full-year basis regardless of the time of employment in 2019), divided by the Exercise Price. A Participant can choose to be allocated a lower but not higher number of warrants compared to what is offered. The maximum allocation to the Participants is to be based on time of employment in the Group at the time of the introduction of the programme and in accordance with the following: (i) less than three-month seniority – 32.5%, (ii) three-to-six-month seniority – 35%, (iii) six-to-nine-month seniority – 37.5%, and (iv) more than nine-month seniority – 40%. No Participant will be allocated more than 25,000 warrants (based on today’s salaries, an assumed exchange rate of DKK1 – SEK 1.34, and the assumption that the Exercise Price will be SEK 16.80 (closing price for the company’s share on Nasdaq First North Premier on 26 March 2019)). Allocation is to be made in accordance with a vesting structure according to which the total number of warrants to each Participant is to be vested (and for Danish participants allocated) in four equal portions on every 26 April in the years 2019 to 2022 (i.e. 25% of the total number of warrants will be vested each year) and conditional upon continued employment (including applicable notice period), subject to the terms and conditions of a separate warrant agreement to be entered into between each Participant and the Group. For example, a Participant with a 3-months’ notice period who terminates his or her employment on 1 February 2020 will be under notice until 1 May 2020 and will be allowed to keep warrants vested in 2019 and 2020 (i.e. 50% of the maximum allocation) subject to certain bad leaver provisions according to the separate warrant agreement. However, a Participant with a 3-months’ notice period who terminates his or her employment on 25 January 2020 will be under notice until 25 April 2020 and will in such situation only be allowed to keep warrants vested in 2019 (i.e. 25% of the maximum allocation) subject to the

bad leaver provisions referred to above. Furthermore, if the employment is terminated by the Group (good leaver), this will entail that the Participant will keep already vested warrants and be entitled to an additional pro rata allocation based on the Participant's time of employment (including applicable notice period) in the relevant vesting year subject to the bad leaver provisions.

4. I Danmark kommer intjänandemodellen implementeras genom att endast tilldela det antal teckningsoptioner som redan tjänats in (dvs. högst 25 % av det totala antalet teckningsoptioner varje 26 april under åren 2019 till 2022) 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 A/S för det fall en ”bad leaver”-situation skulle aktualiseras före det att teckningsoptionerna har utnyttjats för teckning av nya aktier. I Sverige ska intjänandemodellen implementeras genom en så kallad omvänd intjänandemekanism, 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 bolaget eller GomSpace Sweden AB för det fall att villkoret om fortsatt anställning inte är uppfyllt vid det relevanta datumet (dvs. 100 % tilldelning 2019 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 26 april 2020, 2021 respektive 2022), 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 bolaget eller GomSpace Sweden AB för det fall en ”bad leaver”-situation aktualiseras före det att teckningsoptionerna har utnyttjats för teckning av nya aktier.

In Denmark, the vesting model is to be implemented by only allocating the number of warrants already vested (i.e. maximum 25% of the total number of warrants on every 26 April in the years 2019 to 2022) with a contractual obligation for the Participant not to make use of the warrants (the right to exercise the warrants will lapse) and/ or to transfer all warrants back to GomSpace A/S in the event of a bad leaver situation before the warrants have been exercised for subscription of new shares. In Sweden, the vesting model is to be implemented by a so called reversed vesting mechanism according to which the maximum number of warrants is allocated at the time of introduction of the programme, with a contractual obligation for the Participant not to make use of warrants and/ or transfer warrants back to the company or GomSpace Sweden AB in the event the condition on continued employment is not fulfilled at the relevant date (i.e. 100% allocation in 2019 with an obligation not to make use of warrants and/ or transfer 75%, 50% or 25% of the warrants back if the condition on continued employment is not fulfilled on 26 April 2020, 2021 or 2022 respectively), and a contractual obligation for the Participant not to make use of the warrants and/ or to transfer all warrants back to the company or GomSpace Sweden AB in the event of a bad leaver situation before the warrants have been exercised for subscription of new shares.

5. Tilldelade och intjänade teckningsoptioner får utnyttjas för teckning av nya aktier i bolaget under perioden från och med den 26 april 2022 till och med den 26 april 2023. 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).

Allocated and vested warrants may be exercised for subscription of new shares in the company during the period from and including 26 April 2022 until and including 26 April 2023. Subscription of new shares may however not take place during so-called closed periods according to the EU Market Abuse Regulation, or otherwise in breach of relevant insider rules and regulations (including the company's internal guidelines in this respect).

Teckningsoptionsavtal

Warrant agreement

Samtliga teckningsoptioner kommer regleras av teckningsoptionsavtal vilka kommer ingås mellan respektive Deltagare och Koncernen i samband med överlåtelse av teckningsoptionerna från Koncernen till Deltagarna. I tillägg till intjänandemodellen 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.

All warrants will be governed by warrant agreements to be entered into between each Participant and the Group in connection with the transfer of warrants from the Group to the Participants. In addition to the vesting structure and the bad and good leaver provisions described above, the warrant agreement will include certain transfer restrictions and other terms and conditions customary for such agreements with some differences due to requirements under local law.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights

Se ”Bakgrund och skäl till förslag” ovan. Teckningsoptionerna föreslås emitteras till Koncernen för överlåtelse till Deltagare i incitamentsprogrammet.

Please refer to “Background and reason for proposal” above. The warrants are proposed to be issued to the Group for transfer to Participants in the incentive programme.

Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram

Existing share related incentive programmes

Teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier i bolaget har emitterats under två olika incitamentsprogram för anställda (inklusive ledande befattningshavare). Det första incitamentsprogrammet antogs vid årsstämman den 27 april 2017 (och utökades därefter vid en extra bolagsstämma den 24 augusti 2017). Det andra incitamentsprogrammet antogs vid årsstämman den 26 april 2018.

Warrants giving right to subscribe for new shares in the company have been issued under two different incentive programmes for employees (including senior management). The first incentive programme was adopted at the annual general meeting held on 27 April 2017 (subsequently expanded by an extraordinary general meeting held on 24 August 2017). The second incentive programme was adopted at the annual general meeting held on 26 April 2018.

402 424 teckningsoptioner emitterades inom ramen för det första incitamentsprogrammet och 327 111 teckningsoptioner emitterades inom ramen för det andra incitamentsprogrammet (dvs. totalt 729 535 teckningsoptioner).

402,424 warrants were issued under the first incentive programme and 327,111 warrants were issued under the second incentive programme (i.e. 729,535 warrants in total).

Vid tidpunkten för teckningsoptionernas utgivande berättigade teckningsoptioner emitterade inom ramen för det första incitamentsprogrammet till teckning av motsvarande antal nya aktier till en teckningskurs om 54,10 kronor per aktie och teckningsoptioner emitterade inom ramen för det andra incitamentsprogrammet berättigade till teckning av motsvarande antal nya aktier till en teckningskurs om 64,90 per aktie. Till följd av nyemission med företrädesrätt för aktieägarna i november/december 2018 har teckningskursen per ny aktie och det antal nya aktier vardera teckningsoptionen berättigar till teckning av justerats/omräknats enligt de villkor som gäller för respektive incitamentsprogram. Per dagens datum berättigar varje teckningsoption emitterad inom ramen för det första incitamentsprogrammet till teckning av 1,2 nya aktier till en teckningskurs om 45,10 kronor per aktie och varje teckningsoption emitterad inom ramen för det andra incitamentsprogrammet berättigar till teckning av 1,2 nya aktier till en teckningskurs om 54,10 kronor per aktie. Enligt aktiebolagslagen är det inte möjligt att emittera fraktioner av aktier varför överskjutande delar kommer bortses från när teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier.

When issued, warrants under the first incentive programme entitled to subscription of a corresponding number of new shares at a subscription price of SEK 54.10 per share and warrants issued under the second incentive programme entitled to subscription of a corresponding number of new shares at a subscription price of SEK 64.90 per share. Following the issuance of new shares with preferential rights for the shareholders in November/December 2018, the subscription price per new share and the number of new shares each warrant entitles to subscription of has been adjusted/recalculated in accordance with the terms and conditions applicable for the respective incentive programme. As of today, each warrant issued under the first incentive programme entitles to subscription of 1.2 new shares at a subscription price of SEK 45.10 per share and each warrant issued under the second incentive programme entitles to subscription of 1.2 new shares at a subscription price of SEK 54.10 per share. Pursuant to the Swedish Companies Act, it is not possible to issue fractions of new shares meaning that any excess fractions will be disregarded when warrants are exercised for subscription of new shares.

Teckningsoptioner emitterade inom ramen för det första incitamentsprogrammet kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 27 april 2020 till och med den 27 april 2021 och teckningsoptioner emitterade inom ramen för det andra incitamentsprogrammet kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 26 april 2021 till och med den 26 april 2022.

Warrants issued under the first incentive programme may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 27 April 2020 until and including 27 April 2021 and warrants issued under the second incentive programme may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 26 April 2021 until and including 26 April 2022.

Förutsatt att samtliga teckningsoptioner inom ramen för båda incitamentsprogrammen överlåts till och utnyttjas av deltagarna för teckning av nya aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med 61 280,87 kronor fördelat mellan 875 441 nya aktier, vardera med ett kvotvärde om 7 öre (med förbehåll för eventuella ytterligare omräkningar i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna). Detta skulle innebära en utspädning motsvarande cirka 1,65 % av aktiekapitalet och antalet aktier och röster i bolaget (beräkning baserad på aktiekapitalet (3 659 236,21 kronor) och antalet aktier (52 274 803) i bolaget per dagens datum). Utspädningsberäkningen tar emellertid inte hänsyn till eventuella överskjutande fraktioner såvitt avser individuella innehav (se ovan) med innebörd att den potentiella utspädningen kan bli mindre än den förutnämnda.

Assuming that all warrants under both incentive programmes are transferred to and exercised by the participants for subscription of new shares, the company's share capital will increase with SEK 61,280.87 divided into 875,441 new shares, each with a quotient (par) value of SEK 0.07 (subject to any additional recalculation in accordance with the terms and conditions for the warrants). This would lead to a dilution corresponding to approximately 1.65% of the share capital and number of shares and votes in the company (calculation based on the share capital (SEK 3,659,236.21) and number of shares (52,274,803) in the company as of today). The dilution calculation does however not take into account any excess fractions in respect of individual holdings (see above) meaning that the potential dilution may be less than the aforementioned.

Utspädning, kostnader, m.m.

Dilution, costs, etc.

Vid full teckning, överlåtelse samt utnyttjande av samtliga 785 000 emitterade teckningsoptioner, kommer totalt 785 000 nya aktier emitteras i bolaget (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med sedvanliga teckningsoptionsvillkor gällande för teckningsoptionerna). Detta skulle medföra en utspädning motsvarande cirka 1,48 % av bolagets totala aktiekapital och antal aktier/röster (baserat på aktiekapitalet och antalet aktier/röster i bolaget per dagen för detta förslag samt beräknat som det maximala aktiekapitalet och antal aktier/röster som kan emitteras, dividerat med det totala aktiekapitalet och antalet aktier/röster i bolaget efter det att samtliga teckningsoptioner har utnyttjats).

Upon full subscription, transfer and exercise of all 785,000 issued warrants, a total of 785,000 new shares will be issued in the company (subject to potential recalculations in accordance with standard terms and conditions applicable to the warrants). This would lead to a dilution corresponding to approximately 1.48% of the total share capital and number of shares/votes in the company (based on the share capital and number of shares/votes in the company as of the date of this proposal and calculated as the maximum amount of share capital and number of shares/votes that may be issued, divided by the total share capital and the total number of shares/votes in the company after all warrants have been exercised).

Utöver de 729 535 teckningsoptioner som emitterades under de incitamentsprogram som antogs 2017 och 2018 (se ”Befintliga aktierrelaterade incitamentsprogram” ovan), finns det inga aktie eller aktieprisrelaterade incitamentsprogram utestående i bolaget per idag.

Other than the 729,535 warrants issued under the incentive programmes adopted in 2017 and 2018, respectively (see “Existing share related incentive programmes” above), there are no share or share price related incentive programmes outstanding in the company as of today.

Incitamentsprogrammet förväntas få marginell effekt på bolagets resultat per aktie då den totala inverkan uppskattas till 0,09 kronor under räkenskapsåren 2019 till 2022 med 0,04 kronor under programmets första räkenskapsår (2019). Givet att teckningsoptionerna överläts 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 8,90 kronor per teckningsoption, i enlighet med en preliminär värdering som gjorts baserat på ett marknadsvärde av den underliggande aktien motsvarande 16,40 kronor, med antagandet om ett lösenpris om 16,80 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 87,90 procent.

The incentive programme is expected to have a marginal effect on the company's earnings per share as the total impact is estimated to SEK 0.09 in the financial years 2019 to 2022 with SEK 0.04 in the first financial year (2019) of the programme. Given that the warrants shall be transferred to the Swedish Participants at a price corresponding to the market value of the warrants, and to the Danish Participants in accordance with the conditions stipulated in 7 P of the Danish Tax Assessment Act, no particular social security costs are expected to arise for the Group in connection with the transfer of warrants to the Participants. The market value of the warrants is estimated to SEK 8.90 per warrant, in accordance with the preliminary valuation made based on a market value of the underlying share corresponding to SEK 16.40, assuming an exercise price of SEK 16.80 per share. The Black & Scholes valuation model has been used for valuing the warrants, assuming a risk free interest of zero per cent and a volatility of 87.90 per cent.

Kostnader förenade med teckningsoptionerna kommer redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att teckningsoptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. De totala kostnaderna för teckningsoptionerna uppskattas till 4,9 miljoner kronor under programmets löptid (enligt IFRS).

Costs related to the warrants will be accounted for in accordance with IFRS 2 according to which the warrants shall be expensed as a personnel cost over the vesting period. The total costs for the warrants are estimated to SEK 4.9 million during the term of the programme (according to IFRS).

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.

In addition, there are costs associated with the incentive programme in the form of costs for valuation, consultancy services and costs for registration and practical management of the programme.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från Koncernen till Deltagarna

Approval of transfer of warrants from the Group to the Participants

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

A resolution to issue warrants in accordance with this proposal also includes an approval of the transfer of warrants from the Group to the Participants.

Förslagets beredning

Preparation of the proposal

Förevarande förslag har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har lagts fram av styrelsen.

This proposal has been by the board of directors together with external consultants. The final proposal has been presented by the board of directors.

Majoritetskrav

Majority requirements

Föreslaget införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda innefattande riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från Koncernen 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.

The proposed implementation of a long-term incentive programme for employees by way of a directed issue of warrants, and the approval of the transfer of warrants from the Group to the Participants, is governed by the provisions in Chapter 16 of the Swedish Companies Act (Sw. Aktiebolagslagen (2005:551)), and a valid resolution therefore requires that the proposal is supported by shareholders representing at least nine-tenths (9/10) of the votes cast as well as of all shares represented at the meeting.

Övrigt

Miscellaneous

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.

The chairman of the board of directors, the managing director or a person appointed by the board of directors shall be authorised to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office.

Styrelsen

The board of directors