

Styrelsens beslut, under förutsättning av den kommande årsstämmans efterföljande godkännande, om incitamentsprogram för nuvarande och framtida anställda genom en emission av högst 800 000 teckningsoptioner

The board of directors' resolution, subject to the approval of the upcoming annual general meeting, regarding incentive program for present and future employees through an issue of a maximum of 800,000 warrants

Styrelsen för Climeon AB (publ), 556846–1643, beslutar under förutsättningen av den kommande årsstämmans efterföljande godkännande att genomföra en emission omfattande högst 800 000 teckningsoptioner, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 12 000 kronor. Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av B-aktier i bolaget.

The board of directors of Climeon AB (publ), 556846-1643, decide, subject to the upcoming annual general meeting's subsequent approval, to issue a maximum of 800,000 warrants, which may result in a maximum total increase of the company's share capital of SEK 12,000. The warrants shall entitle to subscription of new B shares in the company.

För emissionen ska följande villkor gälla:

The following terms shall apply to the issuance:

1. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma nuvarande och tillkommande ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda i Bolaget och framtida koncernbolag.
The warrants may, with deviation from the shareholders' priority right, be subscribed for by current and future members of the management, key persons and other employees of the Company and future group companies.
2. Teckningsberättigad äger rätt att teckna teckningsoptioner indelat i två olika kategorier enligt följande:
A participant may subscribe for warrants each in accordance with two categories as set out below:
 - A. Nuvarande och framtida ledning och andra ledande befattningshavare samt andra ledande nyckelpersoner erbjuds att teckna högst 30 000 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 300 000 teckningsoptioner; och
The current and future management and other senior executives and other senior key persons are offered to subscribe for a maximum of 30,000 warrants per person and in total a maximum of 300,000 warrants; and
 - B. Nuvarande och framtida övriga anställda och nyckelpersoner erbjuds att teckna högst 15 000 st teckningsoptioner och sammanlagt högst 500 000 teckningsoptioner;
Current and future other employees and key persons are offered to subscribe for a maximum of 15 000 warrants per person and in total a maximum of 500,000 warrants.
3. Teckningsoptionerna ska kunna tecknas från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 december 2019 på särskild teckningslista. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning.
The warrants shall be subscribed as of 1 June 2019 up until 31 December 2019 on a separate subscription list. The board of directors shall be entitled to extend the time for subscription.
4. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. Vid överteckning av personer som omfattas av ovanstående kategorier ska tilldelning ske enligt följande. I första hand ska tilldelning ske pro rata i förhållande till anmält antal. I andra hand ska tilldelning ske genom lottning verkställd av bolaget.
There will be no guaranteed allocation. In case of over subscription by the above categories the

allotment shall be made follows. First, allocation shall be made pro rata in relation to the number of warrants notified. Secondly, allocation shall be made through the drawing of lots executed by the company

5. Tecknare har rätt att teckna teckningsoptioner till en premie per option motsvarande optionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell vid tidpunkten för teckning.
Subscribers are entitled to subscribe for the warrants at a price per warrant equal to the warrant's market value calculated according to the Black & Scholes valuation model at the time for subscription.
6. Betalning för tecknade teckningsoptioner ska erläggas inom fem arbetsdagar efter teckning. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för betalning.
Payment for subscribed warrants shall be made in cash within five business days following subscription. The board of directors shall have the right to extend the period for payment.
7. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 175 % av den volymviktade genomsnittskursen som noteras för bolagets aktie på First North Premier 20 handelsdagar innan den 1 juni 2019. Teckning av B-aktier kan äga rum under perioden från och med den 1 december 2022 till och med den 30 december 2022 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna.
Each warrant entitles to subscription of one new B share in the company at a price corresponding to 175 percent of the volume weighted average price listed for the company's shares at First North Premier 20 trading days prior to 1 June 2019. Subscription of B-shares can take place during the period from 1 December 2022 up to and including 30 December 2022 or the earlier date set forth in the terms for the warrants.
8. Ny B-aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
A new B-share subscribed for by exercise of a warrant has a right to dividends as of the first record day for dividends following registration of the new share issue with the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.
9. Styrelsen föreslår att årsstämman ska besluta om att godkänna denna nyemission.
The board of directors proposes that the annual general meeting shall approve this issuance.
10. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.
The complete terms and conditions for the warrants are as set out in Appendix A.
11. Det föreslås att styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket och eventuellt hos Euroclear Sweden AB.
It is proposed that the board of directors or a person appointed by the board of directors be authorised to make such minor adjustments in the above resolution that may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and if applicable with Euroclear Sweden AB.

Syftet med emissionen och avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att inom ramen för bolagets incitamentsprogram kunna erbjuda teckningsoptioner till nuvarande och framtida nyckelpersoner och övriga anställda inom bolaget och i förekommande fall koncernen. Syftet är att skapa ett gemensamt intresse för bolagets aktieägare och dess nyckelpersoner och övriga anställda att arbeta och verka för att bolaget når bästa möjliga affärs- och värdemässiga utveckling.

The purpose of the issuance and the deviation from the shareholders priority right is to be able to offer warrants within the Company's incentive program to present and future key persons and other employees of the Company and if relevant within Climeon group. The purpose is to create a common interest for the Company's shareholders and key individuals and other employees to work for and aim at the company achieving the best development possible with respect to its business and value.

För giltigt beslut av årsstämman krävs att det har biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagstämman, då emissionen riktar sig till tecknare som ryms inom den krets som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen.

Resolution by the annual general meeting requires the support by shareholders holding not less than nine-tenths of both the shares voted and of the shares represented at the general meeting, due to the fact that the share issue is in made to persons who belong to one or more of the categories according to Ch. 16 of the Swedish Companies Act.

Beredning av styrelsens beslut gällande incitamentsprogram 2019/2022, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m.

Preparations of the board of directors' decision regarding incentive program 2019/2022, costs for the program, other outstanding share-based incentive programs, dilution etc.

Incitamentsprogram 2019/2022 har beretts av styrelsen och delar av ledningen och externa rådgivare och i samråd med större aktieägare.

Incentive program 2019/2022 has been prepared by the board of directors and members of the management and external advisors and in consultation with major shareholders.

Värdering

Valuation

Teckning av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde dagen för teckning, vilket innebär att det inte ska uppkomma några sociala avgifter för Bolaget i samband med teckning av teckningsoptioner. Teckningsoptionens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på antaganden om ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 95,80 kronor vid teckningen och en lösenkurs om 167,65 kronor per aktie, 15,66 kronor per option. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen med antagande om en riskfri ränta om -0,35 procent och volatilitetsantagande om 51,6 procent samt med hänsyn till förväntad utdelning och övriga värdeöverföringar till aktieägare. Med hänsyn till att teckningsoptionerna är en illikvid tillgång har en s.k. illikviditetsrabatt tillämpats på teckningsoptionernas värde uppgående till 20 %. Slutligt pris för teckningsoptionerna kommer att fastställas vid respektive teckningstillfälle.

Subscription of the warrants shall be made at a price equal to the warrant's fair market value the day of subscription, which means no social fees should arise for the group in connection with the subscription of warrants. The warrants' fair market value, according to a preliminary valuation based on assumptions of the market value of the underlying share of SEK 95.80 at subscription and an exercise price of SEK 167.65 per share, SEK 15.66 per warrant. The Black & Scholes valuation model has been used for the valuation, assuming a risk-free interest rate of -0.35 percent and a volatility assumption of 51.6 percent, taking into account that no dividends and other distributions to shareholders are expected during the period of the program. With respect to the illiquidity in the warrants, a so called illiquidity discount of 20 % has been applied to the warrants value. Final price for the warrants will be established in connection with each subscription occasion.

Kostnader och påverkan på nyckeltal

Costs and effects on key figures

Då teckningsoptionerna tecknas till marknadsvärde är det Bolagets bedömning att några sociala kostnader inte kommer att uppstå för Bolaget till följd av teckning. Kostnaderna kommer därför endast att bestå i begränsade kostnader för implementering och administration av incitamentsprogram 2019/2022.

As the warrants are subscribed for at fair market value, it is the Company's assessment that there will be no social fees for the Company as a result of the subscription. The costs will therefore consist only of limited costs for the implementation and administration of incentive program 2019/2022.

Utspädning

Dilution

Det totala antalet registrerade aktier och röster är vid tidpunkten för detta förslag 49 180 279 aktier respektive 177 430 279 röster. Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogram 2019/2022 beräknas uppgå till högst cirka 1,6 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,45 procent av det totala antalet röster i Bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i Bolaget utan hänsyn tagen till redan utestående teckningsoptioner), förutsatt full teckning och utnyttjande av samtliga erbjudna teckningsoptioner. Utspädningseffekten av incitamentsprogram 2019/2022 med hänsyn till samtliga utestående teckningsoptioner i Bolaget beräknas uppgå till cirka 1,6 procent av det totala antalet aktier och till cirka 0,45 procent av det totala antalet röster i Bolaget, förutsatt att full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner sker.

The total number of registered shares and votes at the time of this proposal amount to 49,180,279 shares and 177,430,279 votes respectively. The maximum dilution of incentive program 2019/2022 is estimated to be a maximum of approximately 1.6 per cent of the total number of shares and a maximum of approximately 0.45 per cent of the total number of votes in the Company (calculated on the number of existing shares the Company without consideration of outstanding warrants), assuming full subscription and exercise of all warrants offered. The dilution of incentive program 2019/2022, also taking into account all other outstanding warrants in the Company, is estimated to approximately 1.6 per cent of the total number of shares and a maximum of approximately 0.45 per cent of the total number of votes in the Company, provided that full subscription and exercise of all issued warrants occurs.

Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Other outstanding share based incentive programs

För en beskrivning av Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2018. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

For a description of the Company's other share-based incentive programs refer to the Company's annual accounts for 2018. Other than there described programs no other share-based incentive programs exists within the Company.