

**FÖRSLAG TILL BESLUT OM:**

**A. PERSONALOPTIONSPROGRAM; OCH**

**B. RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER**

Styrelsen för Alligator Bioscience AB (publ), org. nr 556597-8201 ("Bolaget"), föreslår att årsstämman den 26 april 2018 beslutar att införa ett personaloptionsprogram för anställda i Bolaget ("Personaloptionsprogram 2018/2022") i enlighet med vad som framgår under A nedan.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt Personaloptionsprogram 2018/2022 föreslår styrelsen även att årsstämman ska besluta om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med vad som framgår under B nedan.

**A. STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV PERSONALOPTIONSPROGRAM 2018/2022**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Personaloptionsprogram 2018/2022 enligt i huvudsak följande riktlinjer:

1. Personaloptionsprogram 2018/2022 ska omfatta maximalt 2 300 000 personaloptioner.
2. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 75 kronor. Lösenpriset och det antal aktier som varje personaloption berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren ska tillämpas.
3. Personaloptionsprogram 2018/2022 ska erbjudas till anställda i Bolaget per den 1 maj 2018. Erbjudande ska lämnas i enlighet med följande riktlinjer:
 

(a) VD	högst 250 000 personaloptioner
(b) Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	högst 150 000 personaloptioner per person
(c) Övriga anställda (cirka 45 personer)	högst 50 000 personaloptioner per person
4. Anmälan att delta i Personaloptionsprogram 2018/2022 ska ha inkommit till Bolaget senast den 15 maj 2018, med rätt för styrelsen att förlänga denna tidsfrist. Tilldelning av personaloptioner till deltagare ska ske snarast efter utgången av anmälningsperioden.
5. De tilldelade personaloptionerna tjänas in under tre år enligt följande:
 

(a) 25 procent av tilldelade personaloptioner tjänas in den 1 maj 2019;
(b) 25 procent av tilldelade personaloptioner tjänas in den 1 maj 2020; och
(c) 50 procent av tilldelade personaloptioner tjänas in den 1 maj 2021.

Intjänning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i Bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjänning sker. För det fall att deltagare upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i Bolaget före en intjäningsdag, får redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men vidare intjänning sker inte. Om deltagarens anställning upphör på grund av avsked från Bolagets sida förfaller dock även intjänade optioner.

6. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas. Dock gäller att rättigheterna enligt personaloptionerna övergår på dödsboet i samband med deltagarens dödsfall.
7. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt.
8. Innehavarna kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Bolagets kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2021 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten första kvartalet 2022. Om Bolaget inte avger kvartalsrapport eller bokslutskommuniké efter utgången av något kalenderkvartal kan tilldelade och intjänade personaloptioner istället utövas under sista månaden i efterföljande kalenderkvartal, första gången i juni 2021 och sista gången i juni 2022.
9. Deltagande i Personaloptionsprogram 2018/2022 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
10. Personaloptionerna ska regleras i särskilda avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Personaloptionsprogram 2018/2022 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor.

## **B. STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER**

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2018/2022 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Styrelsen föreslår således att årsstämman beslutar om emission av högst 3 022 660 teckningsoptioner på följande villkor:

1. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma ett av Bolaget helägt dotterbolag ("Dotterbolaget").
2. Teckning ska ske senast den 15 juli 2018. Styrelsen ska äga rätt att senarelägga teckningstidpunkten.
3. Överteckning får inte ske.
4. Teckningsoptionerna ska utges utan vederlag. Skälet härtill är att teckningsoptionerna utges till Dotterbolaget som ett led i införandet av Personaloptionsprogram 2018/2022.
5. För teckningsoptionerna och utnyttjandet av optionsrätten gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner 2018/2022, Bilaga A, ("Optionsvillkoren"). Av Optionsvillkoren följer bland annat:

- (a) att varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs uppgående till 75 kronor;
  - (b) att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som anges i punkt 8 i Optionsvillkoren;
  - (c) att optionsrätten får utnyttjas under tiden från och med registrering vid Bolagsverket till och med 15 juli 2022;
  - (d) att tidpunkten för utnyttjande av optionsrätten kan komma att tidigareläggas eller senareläggas enligt vad som anges i punkt 8 i Optionsvillkoren; och
  - (e) att de aktier som tillkommer genom utnyttjande av optionsrätt ger rätt till vinstutdelning enligt vad som anges i punkt 7 i Optionsvillkoren.
6. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 1 209 064 kronor.
7. Styrelseordföranden eller den han utser ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ska besluta om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta teckningsoptioner till deltagare i Personaloptionsprogram 2018/2022 utan vederlag i samband med att personaloptioner utnyttjas i enlighet med villkoren enligt A eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden och kostnader i anledning av Personaloptionsprogram 2018/2022.

---

### **Motiv för personaloptionsprogrammet och skäl till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt**

Skälen till införandet av Personaloptionsprogram 2018/2022 och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt att teckna de nya teckningsoptionerna är att kunna skapa möjligheter för Bolaget att behålla kompetent personal genom erbjudande av ett långsiktigt ägarengagemang för de anställda. Ett sådant ägarengagemang förväntas stimulera de anställda till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen samt öka känslan av samhörighet med Bolaget.

### **Tidigare incitamentsprogram och utspädning**

Om samtliga teckningsoptioner som utges i anslutning till Personaloptionsprogram 2018/2022 utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 3 022 660 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,0 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits i anslutning till Personaloptionsprogram 2018/2022. Nyckeltalet resultat per aktie före skatt för helåret 2017 hade i sådant fall förändrats på så sätt att resultat per aktie hade förändrats från -0,89 kronor till -0,83 kronor.

I Bolaget finns sedan tidigare ett teckningsoptionsprogram ("Teckningsoptionsprogram 2016/2020") och ett personaloptionsprogram ("Personaloptionsprogram 2016/2020") utestående. Båda programmen beslutades vid årsstämman 2016.

I Teckningsoptionsprogram 2016/2020 kan totalt 857 000 teckningsoptioner komma att utnyttjas till en teckningskurs om 75 kronor per aktie. Om samtliga teckningsoptioner i programmet utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 857 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,2 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet

aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kan utnyttjas i Teckningsoptionsprogram 2016/2020.

I anslutning till Personaloptionsprogram 2016/2020 kan totalt 1 145 543 teckningsoptioner komma att utnyttjas till en teckningskurs om 75 kronor per aktie. Om samtliga teckningsoptioner som kan utnyttjas i anslutning till programmet utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 1 145 543 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,6 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kan utnyttjas i anslutning till Personaloptionsprogram 2016/2020.

Om samtliga teckningsoptioner som finns utgivna respektive föreslås utges enligt beslut av årsstämman utnyttjas kommer totalt 5 025 203 aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 6,6 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga utestående respektive föreslagna teckningsoptioner.

### **Kostnader**

Styrelsen bedömer att Personaloptionsprogram 2018/2022 kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader och dels i form av sociala avgifter.

Baserat på att 100 procent av de optioner som ingår i Personaloptionsprogram 2018/2022 kommer att intjänas, beräknas redovisningsmässiga kostnader för optionerna att uppgå till totalt cirka 226 000 kronor under perioden 2018-2022 baserat på optionernas verkliga värde vid programstart. Optionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på optionerna i enlighet med Black Scholes modellen. Beräkningarna har baserats på ett antaget aktiepris om 24,25 kronor och en antagen volatilitet om 25,47 procent. Värdet på optionerna i Personaloptionsprogram 2018/2022 är enligt denna värdering cirka 0,10 kronor per option. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande i värderingen.

Vid uppfyllande av intjänadevillkor och utnyttjande av optioner medför Personaloptionsprogram 2018/2022 kostnader i form av sociala avgifter. Totala kostnader för sociala avgifter under intjäningsperioden beror på hur många optioner som tjänas in och på värdet på den förmån som deltagaren slutligen erhåller, d.v.s. på optionernas värde vid utnyttjande under 2021 – 2022. Vid antagande att 100 procent av de optioner som ingår i Personaloptionsprogram 2018/2022 tjänas in och en antagen aktiekurs om 90 kronor vid utnyttjande av optionerna, uppgår kostnaderna för de sociala avgifterna till cirka 10,8 miljoner kronor. Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom riktad emission av teckningsoptioner enligt B ovan.

Samtliga beräkningar ovan är endast preliminära och syftar endast till att ge en illustration av kostnaderna som Personaloptionsprogram 2018/2022 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

### **Förslagets beredning**

Förslaget till Personaloptionsprogram 2018/2022 har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare.

### **Majoritetskrav**

Styrelsens förslag om införande av Personaloptionsprogram 2018/2022 enligt A och riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande om överlåtelse av teckningsoptioner enligt B utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. Beslutet omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen och giltigt beslut fordrar därför att detta förslag biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna på stämman.

---

Lund i mars 2018

Styrelsen för Alligator Bioscience AB (publ)