

Punkt 10 i förslaget till dagordning vid extra bolagsstämma för Starbreeze AB (publ) fredagen den 5 juni 2015.

## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÄNDRING/FÖRTYDLIGANDE I UTELÖPANDE PERSONALOPTIONS-PROGRAM, TECKNINGSOPTIONSPROGRAM SAMT UNDERLIGGANDE TECKNINGSOPTIONER FÖR HEDGE-ÄNDAMÅL**

---

Det föreslås att stämman beslutar, eller i förekommande fall bekräftar, att samtliga utelöpande personaloptioner respektive teckningsoptioner efter införandet av A-aktier och B-aktier, vid sidan av gängse antalsjustering enligt ifrågavarande optionsvillkor, gäller på så sätt att utövande avser förvärv av underliggande aktier före fondemissionen varigenom sålunda B-aktier kommer att förvärvas vid utövandet. Styrelsen föreslås vidare få bemyndigandet att företa de registreringar och andra åtgärder (innefattande även att inhämta bekräftelser från berörda optionsinnehavare) som kan bli erforderliga eller påkallade för att verkställa ifrågavarande ändring/förtydligande.

Bakgrunden till förslaget är att samtliga bolagets utelöpande teckningsoptioner, dvs såväl sådana som innehas av nyckelpersoner som sådana som innehas av dotterbolag för hedgeändamål, innehåller en sedvanlig bestämmelse om omräkning vid fondemission (punkten 6.1 i villkoren för samtliga berörda teckningsoptioner). Dessa omräkningsbestämmelser förutser emellertid inte fondemissioner av nya aktier annat slag än redan utgivna. Vidare innehåller optionsvillkoren en bestämmelse (punkten 6.16 om "Rätt att justera vid oskäligt resultat") som ger styrelsen utrymme att göra annan omräkning. En bokstavstolkning av villkoren innebär enligt styrelsens mening att samtliga utelöpande teckningsoptioner – och därmed även i förekommande fall personaloptioner som hedgas av teckningsoptioner – berättigar till de aktier av det slag som var utgivna då optionerna utgavs, vilka efter fondemissionen blir B-aktier. Givetvis ska omräkning sedan ske av antalet B-aktier som varje option berättigar till. Frågan kan dock ställas om villkoren skulle justeras så att optionerna istället skulle berättiga till B-aktier och A-aktier i den proportion som följer av fondemissionen för omräkningen av optionsvillkoren inte ska bli oskälig. Styrelsen menar att det inte är oskäligt att optionsinnehavarna blir berättigade till enbart B-aktier vid utövande, och att det tvärtom typiskt sett är att föredra för optionsinnehavarna oavsett att en bokstavstolkning leder till samma resultat. Såväl syftet med omräkning som det övergripande syftet med incitamentsprogrammet är inriktat på det ekonomiska utfallet, där bibehållen likviditet bedöms vara överordnat det röstmässiga inflytandet. Det värdemässiga utfallet av att om enbart B-aktier erhålls vid utövande bedöms härvid bli värdemässigt neutralt med högre grad av visshet. Eftersom frågan inte primärt gäller det ekonomiska utfallet av de olika omräkningsalternativen, utan snarare kan sägas gälla en ägarrelaterad fråga, önskar styrelsen ändå inhämta stämmans bekräftelse på denna kontraktstillämpning. Då det inte är fråga om ändring av redan utelöpande villkor föreslås att bekräftelsen inhämtas med enkel majoritet. För det fall stämman skulle rösta emot styrelsens förslag avser styrelsen tillämpa sistnämnda bestämmelse om rätt att justera vid oskäligt resultat på så sätt att det tillkommande antal aktier som omräkning föranleder vid utövande ska vara A-aktier.

**Stockholm i maj 2015**

**Starbreeze AB (publ)**

**Styrelsen**