Punkt 16 i förslaget till dagordning vid årsstämma för Starbreeze AB (publ) (”Bolaget”) torsdagen den 12 november 2015

**Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram**

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett särskilt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner i enlighet med ärende- och beslutspunkterna 16 (a) – 16 (c) nedan. Samtliga beslut är villkorade av varandra och föreslås därför antas som ett enda beslut.

Beslut att inrätta särskilt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner (punkt 16 (a))

För koncernledningen, vissa andra nyckelpersoner samt flertalet anställda löper enligt beslut på extra bolagsstämman den 15 maj 2014 ett brett aktierelaterat incitamentsprogram, bestående av personaloptioner för samtliga deltagare samt med möjlighet till tilläggsinvesteringar i form av teckningsoptioner för koncernledning och vissa andra nyckelpersoner. Med beaktande av att ett personaloptionsprogram beslutat 2012 nyligen löpt ut, och att i hedgesyfte antalet underliggande teckningsoptioner i personaloptionsprogrammet överstiger antalet personaloptioner för att kunna möta kostnader för sociala avgifter etc, motsvarar personaloptionerna i det löpande programmet för närvarande cirka 3,4 procent i utspädning, samt teckningsoptionerna för koncernledningen och vissa nyckelpersoner ytterligare cirka 1,2 procent. Utelöpande s k styrelseoptioner motsvarar cirka 0,5 procent i ytterligare utspädning, dvs den totala utspädningen i kapital för samtliga idag utelöpande optioner motsvarar cirka 5,1 procent. För ytterligare information av Bolagets pågående aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not 2.17 och not 31 i Bolagets årsredovisning för 2014/2015.

Styrelsen föreslår nu att årsstämman beslutar om ett ytterligare aktierelaterat, särskilt incitamentsprogram varvid vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, där särskild anledning bedöms föreligga, ska erbjudas förvärva teckningsoptioner på marknadsmässiga principer. Totalt sett ska upp till 3.500.000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3.500.000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet, vilket motsvarar en tillkommande utspädning om cirka 1,4 procent, det vill säga totalt 6,5 procent tillsammans med de existerande programmen.

Enligt förslaget förvärvas teckningsoptionerna av berörda ledande befattningshavare från helägt dotterbolag efter att Bolaget emitterat teckningsoptionerna till ifrågavarande dotterbolag. Förevarande beslutspunkt punkt 16 (a) avser omfattningen av och huvudprinciperna för det tillkommande programmet innefattande bl a tilldelningsprinciper, beslutspunkten 16 (b) nedan avser emissionen av teckningsoptioner riktad till dotterbolag, samt beslutspunkten 16 (c) nedan avser vidareöverlåtelse från ifrågavarande dotterbolag till förmån för berörda ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. För samtliga beslutspunkter gäller de så kallade Leo-reglerna i ABL 16 kap.

Teckningsoptionerna ska tilldelas av styrelsen utifrån följande principer. Tilldelning ska kunna ske i tre kategorier, dels (A) till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som tillkommit i koncernen efter införandet av 2014 års program och som inte haft tillfälle att få tilldelning av teckningsoptioner i det programmet (vilket bl a innefattar Bolagets CFO enligt åtagande i dennes anställningsavtal att föreslå årsstämman sådan tilldelning); dels (B) till sådana andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner än som nu nämnts – dvs till sådana som redan fått tilldelning av styrelsen innefattande Bolagets verkställande direktör – och där det på grund av befordran eller utökat ansvar eller exceptionell arbetsinsats eller liknande särskilda skäl bedöms som befogat och påkallat med särskild tilldelning av teckningsoptioner; dels också (C) med anledning av rekryteringar respektive befordringar/särskilda skäl som kan komma att aktualiseras efter det att tilldelning efter stämmotillfället avslutats och under en period om 12 månader räknat från stämmotillfället. Tilldelning enligt kategori (A) benämnes nedan ”nytilldelning”, enligt kategori (B) ”tilläggstilldelning”, samt enligt kategori (C) ”eftertilldelning”.

Till personer i koncernledningen kommer högst 300.000 teckningsoptioner var som nytilldelning eller tilläggstilldelning att tilldelas, varvid antecknas att styrelsens avsikt är att tilldela verkställande direktören upp till 300.000 teckningsoptioner enligt kategori (B), och att Bolagets, under våren tilträdde, CFO enligt sitt anställningsavtal har åtagande från styrelsen att föreslå årsstämman ett program där han kan tilldelas 300.000 teckningsoptioner, dvs enligt kategori (A). Vid eftertilldelning (kategori C) ska inte styrelsen ha tilldelat ett totalt innehav av teckningsoptioner som väsentligen överstiger innehav hos annan nyckelperson med motsvarande befattning, och i inget fall ska eftertilldelning kunna ske med mer än 500.000 teckningsoptioner.

Som närmare framgår nedan ska det särskilda incitamentsprogrammet även bygga på principen att dotterbolagets vidareöverlåtelser ska kunna ske senare än i samband med fullgjord anmälan i direkt anslutning till stämmotillfället. Enligt vad som närmare kommer att preciseras i det fullständiga förslaget till beslut under punkten 16 (b) nedan, kommer hälften av det totala programmet att föreslås ha en löptid räknat från stämmotillfället om fyra år istället för tre år, och med en utövandekurs som justeras uppåt relativt de treåriga teckningsoptionerna så att marknadspriset på ifrågavarande option ungefärligen bibehålls. Härigenom kan senare tilldelningar avseende kategori (c) ske utan att löptiden kommer att understiga tre år räknat från den berättigades förvärvstillfälle.

Teckningsoptionerna ska enligt vad som närmare framgår under beslutspunkten 16 (c) nedan förvärvas från ifrågavarande dotterbolag till bedömt marknadspris. Enligt oberoende värdering enligt Black & Scholes bedöms envar option initialt kosta i storleksordningen 90 öre – 1,05 kronor per option, vilket innebär att Bolaget via ifrågavarande dotterbolag skulle tillföras i storleksordningen 3,2 - 3,5 miljoner kronor vid utgivandet för det fall samtliga utgivna optioner tilldelas och de berättigade i incitamentsprogrammet väljer att ta del i det till fullo i anslutning till stämmotillfället (och under antagande att inga tilldelningar kommer att medföra uppskjutna överlåtelser av teckningsoptioner såsom annars kan komma att ske avseende den amerikanska verksamheten; se vidare nedan angående eventuellt subventionsbelopp vid amerikanska tilldelningar.)

Styrelsen har härvid inhämtat en första extern oberoende värdering från Optionspartner AB, som bl a innefattat att varje option utifrån dagens förhållanden skulle åsättas ett marknadsvärde om i storleksordningen om 90 öre - 1,00 krona per teckningsoption i den treåriga serien, samt storleksordningen om 95 öre - 1,05 kronor i den fyraåriga serien. Bolaget kommer att inhämta en ny värdering upprättad efter förhållandena vid första överlåtelsetillfället.

Dessa teckningsoptioner ska med undantag av vad som framgår av nästa stycke inte vara föremål för någon kontinuerlig intjäning (så kallad vesting) då de förvärvas till marknadspris vid förvärvet. Dock ska nyckelpersoner som förvärvar teckningsoptioner göra detta på separat utfästa villkor med säljande dotterbolag, av innebörd att nyckelperson som lämnar sin anställning före överenskomna tidpunkter (oavsett anledning) är skyldig att på Bolagets begäran återförsälja teckningsoptionerna eller delar av innehavet till part som Bolaget anvisar, till ett bedömt marknadspris som fastställs utifrån samma principer som när teckningsoptionerna prissatts vid utgivningstillfället. Styrelsen ska för berört dotterbolags räkning på marknadsmässig grund fastställa de närmare villkoren i sådana s k hembudsavtal.

En mindre del av det särskilda incitamentsprogrammet ska kunna förbehållas nyckelpersoner i Starbreezes amerikanska dotterbolag, det vill säga för tilldelning i så fall enligt kategori (A) eller (C) ovan. I den mån som programmet förbehålls sådana nyckelpersoner i den amerikanska verksamheten ska ifrågavarande antal teckningsoptioner kunna tecknas av amerikanskt dotterbolag, för omedelbar eller senare vidareöverlåtelse till berörda nyckelpersoner. För sådana deltagare ska även tilldelning kunna villkoras av intjäning genom fortsatt anställning enligt gängse amerikanska principer, så kallad vesting, i vilket fall tilldelningen också ska kunna ske vederlagsfritt, samt regleras i bindande särskilda optionsavtal med motsvarande villkor som, och säkerställt av, ifrågavarande teckningsoptioner. På grund av vesting kan dotterbolags vidareöverlåtelse till förmån för sådana deltagare komma att ske senare än 12 månader räknat från stämmotillfället, se vidare under beslutspunkten 16 (c) nedan.

Styrelsen föreslår härvid särskilt att den amerikanska tilldelningen högst ska motsvara cirka 15 procent av den treåriga serien samt maximalt cirka 30 procent av den fyraåriga serien. Ifrågavarande teckningsoptioner får men behöver inte tecknas av berört amerikanskt arbetsgivarbolag eller annat amerikanskt dotterbolag som är utsett för ändamålet, utan ifrågavarande dotterbolag kan genomföra sådant förvärv vid senare tillfälle koncerninternt från svenskt dotterbolag som initialt tecknat sig för teckningsoptionerna, alternativt får sådant svenskt dotterbolag avyttra teckningsoptioner på annat lämpligt sätt i syfte att ingångna optionsavtal med programdeltagare i koncernens amerikanska verksamhet ska kunna fullgöras (se vidare under beslutspunkten 16 (c) nedan). Oavsett hur sådana särskilda optionsavtal säkerställs och fullgörs, gäller principen att eftertilldelning för kategori (C) endast kan ske intill 12 november 2016. Till den del tilldelning (inklusive eftertilldelning) sker till amerikanska deltagare enligt vad som nu sagts, innebär utformningen en anställningsförmån och subvention från Starbreeze-koncernen till berörda anställda nyckelpersoner i den amerikanska verksamheten, schablonmässigt motsvarande ett värde per option utifrån dagens förhållanden om cirka 1,00 krona vid nytilldelning (kategori A) samt 1,05 kronor vid eftertilldelning (kategori C), och teoretiskt högst cirka 800.000 kronor om maximal tilldelning enligt ovan skulle ske i den amerikanska verksamheten, dvs vederlagsfritt och på basis av dagens kursförhållanden. Eftertilldelningen ska sammantaget inte få medföra att nämnda totala ram för subvention vid tilldelningar i den amerikanska verksamheten väsentligen överskrids, om inte överskjutande subventionsbelopp motsvarar en minst lika stor reduktion av andra personalkostnader avseende den amerikanska verksamheten.

I den utsträckning som optioner ska tilldelas nyckelpersoner verksamma i andra länder än Sverige respektive USA, ska så ske senast 12 november 2016 genom vidareöverlåtelse från lämpligt dotterbolag, och styrelsen ska kunna förena sådan tilldelning med särskilda villkor i syfte att anpassa programmets tillämpning till lokala förhållanden med bibehållande i möjligaste mån av programmets syfte och investeringsprofil.

Vid sidan av utspädningseffekten för aktieägarna bedöms sammantaget programmet inte medföra några beaktansvärda kostnader för Bolaget, utan tvärtom tillförs koncernen upp till i storleksordningen 3,5 miljoner kronor, låt vara att ovannämnda subventionseffekt vid tilldelningar i den amerikanska delen av programmet kan komma att reducera detta tillskott. Den angivna utspädningseffekten ovan avser i förhållande till Bolagets nyckeltal utspädningen i kapital/antal aktier, samt påverkar definitivt relevanta nyckeltal först om Bolagets värde stigit mycket kraftigt så att utövanden sker under löptiden. I sådant fall skulle utspädningseffekten motverkas av att Bolaget vid fullt utövande skulle tillföras i storleksordningen cirka 90 miljoner kronor.

Detta förslag har förberetts av styrelsen under hösten 2015 varvid berörda ledningspersoner ej har deltagit i relevanta delar.

Beslut om emission av teckningsoptioner (16 (b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att Bolaget ska emittera högst 1.750.000 teckningsoptioner av serie TO 2015/2018 och högst 1.750.000 teckningsoptioner av serie TO 2015/2019 på i huvudsak följande villkor. (Det upplyses att dotterbolags teckning av optionerna kan komma att ske med lägre antal än högsta antalet av endera eller båda serierna om förhållandena vid teckningstillfället så föranleder, och att i samband med det fullständiga förslagets framtagande styrelsen slutligen bestämt att utövandekursen i den fyraåriga serien bör fastställas till 240 procent.)

1. Varje option i båda serierna ska berättiga till teckning av en ny aktie av serie B.

2. Rätt till teckning av optionerna i båda serierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma för programmet utsett/utsedda dotterbolag vederlagsfritt. Teckning av optioner i båda serierna ska ske senast 20 november 2015; styrelsen äger förlänga teckningstiden.

3. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum från och med den 30 november 2016 till och med den 30 november 2018 såvitt avser teckningsoptioner i serie TO 2015/2018, och från och med 30 november 2016 och till och med den 30 november 2019, såvitt avser teckningsoptioner i serie TO 2015/2019.

4. Utövandekursen avses beträffande serie TO 2015/18 motsvarar 200 procent av aktuellt börskurs vid beslutstillfället (bestämd som snittkurs under påföljande tio handelsdagar), och utövandekursen i serie TO 2015/2019, preliminärt uträknad utifrån dagens marknadsförhållanden, motsvarar 240 procent av aktuell börskurs vid beslutstillfället (bestämd som snittkurs under påföljande tio handelsdagar).

5. De föreslagna fullständiga optionsvillkoren med sedvanliga omräkningsbestämmelser för vissa bolagshändelser m m framgår av bilaga A såvitt avser serie 2015/2018, och såvitt avser serie 2015/2019 av bilaga B.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 70.000 kronor genom utgivande av högst 3.500.000 aktier av serie B, vilket således motsvarar en utspädning i kapital om cirka 1,4 procent.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för incitamentsprogrammet. Bolaget måste kunna nyrekrytera och behålla nyckelpersoner på en mycket konkurrensutsatt arbetsmarknad, och det bedöms vara viktigt att kunna erbjuda ett incitament med stor utväxling vid fortsatt kraftig expansion och kursutveckling, vilket också förutsätter ett finansiellt risktagande för nyckelpersonerna. Den tillkommande utspädningen genom dessa teckningsoptioner existerande incitamentsprogram bedöms som högst måttlig och skulle dessutom bara realiseras vid en mycket kraftig kursuppgång jämfört med idag, varvid en emissionslikvid tillförs Bolaget som efter dagens förhållanden måste framstå som mycket fördelaktig.

Beslut om överlåtelse av teckningsoptioner m m (punkt 16 (c))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar godkänna att berört/berörda dotterbolag under tiden fram till 12 oktober 2016, överlåter teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom ramen för, och i enlighet med ovan angivna principer för, det särskilda incitamentsprogrammet, särskilt att sådana överlåtelser sker till bedömt marknadsvärde i samband med överlåtelsetillfället. Överlåtelser till följd av tilldelning i kategorierna (A) och (B) ska avse serie 2015/2018 samt ske omgående efter anmälan i anslutning till stämmotillfället; överlåtelser och till följd av tilldelning enligt kategori (C) ska avse serie 2015/2019 samt ske senast den 12 november 2016.

I den utsträckning som optioner tilldelas nyckelpersoner i koncernens amerikanska verksamhet med vestingvillkor, ska dock vidareöverlåtelse kunna ske närhelst under teckningsoptionens löptid efter det att tillämpligt vestingvillkor är uppfyllt, under förutsättning att berört dotterbolags överlåtelse följer av bindande utfästelse i särskilt optionsavtal som ingåtts före den 12 november 2016, varvid överlåtelsevederlaget för ifrågavarande dotterbolags del enligt det särskilda optionsavtalet kommer att bygga på utövandekursen i den underliggande teckningsoptionen. (Av beslutspunkten 16 (a) ovan framgår bl a att den amerikanska delen av programmet kan innefatta en subvention till förmån för berörda anställda.)

Vidare ska berört dotterbolag äga återförvärva avyttrade teckningsoptioner på marknadsmässig grund enligt ovannämnda hembudsavtal, varefter förnyad vidareöverlåtelse enbart får ske till annan berättigad nyckelperson om teckningsoptionens återstående löptid inte understiger tre år, och förutsatt att överlåtelsen i övrigt görs inom de ramar och enligt de principer som gäller för eftertilldelning enligt programmet (se vidare under 16 (a) ovan).

Beträffande deltagare i andra länder än Sverige och USA ska vidareöverlåtelse kunna ske utifrån ovan angivna principer, efter anpassning till lokala förhållanden där så är påkallat för att bibehålla programmets syfte och investeringsprofil, så länge som sådan vidareöverlåtelse antingen har fullbordats eller har blivit bindande utfäst i särskilt optionsavtal före 12 november 2016.

Majoritetskrav

Beslut enligt punkterna 16 (a) – 16 (c) ovan förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

**Stockholm i oktober 2015**

**Starbreeze AB (publ)**

**Styrelsen**