

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i **Enzymatica AB**  
(publ), org.nr 556719-9244,  
den 20 april 2017 i Lund.

Närvarande aktieägare och övriga deltagare:

Enligt förteckning i Bilaga 1.

#### § 1

Stämman öppnades av Madeleine Rydberger.

#### § 2

Madeleine Rydberger utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna vid stämman.  
Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde Aleksander Ivarsson.

#### § 3

Förteckningen i Bilaga 1 godkändes såsom röstlängd vid stämman.

Godkändes att vissa ej direktregistrerade aktieägare och andra gäster närvarade vid stämman.

#### § 4

Richard Nilsson och Ulf Andersson utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

## § 5

Anmälades att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och publicerats på bolagets hemsida den 23 mars 2017 samt att annons om att kallelse till stämman skett samma dag varit införd i Dagens industri. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

## § 6

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman.

## § 7

Bolagets verkställande direktör, Fredrik Lindberg, höll anförande och redogjorde därvid för bolagets och koncernens utveckling och kommenterade dess verksamhet för 2016. Lämnades tillfälle för frågor.

Framlades årsredovisning med revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2016. Lämnades tillfälle för frågor.

Bolagets revisor, Göran Neckmar, redogjorde för revisionsarbetet och föredrog revisionsberättelsen. Lämnades tillfälle för frågor till revisorn.

## § 8

Beslutade stämman härafter

- a. att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
- b. att de medel som efter årets förlust om -36 275 234 kronor står till stämmans förfogande, 138 535 389 kronor, överförs i ny räkning och att ingen vinstutdelning till aktieägarna skulle lämnas för verksamhetsåret 2016; samt
- c. att bevilja styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

Det antecknades att vare sig styrelsens ledamöter eller verkställande direktören deltog i besluten under punkten § 8 (c) såvitt avsåg dem själva samt att beslutet var enhälligt.

## § 9

Föredrog ordföranden styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen avseende mandattid för revisor.

Antecknades att det fullständiga förslaget har hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 6 april 2017 samt skickats till de aktieägare som begärt det och att förslaget fanns tillgängligt vid stämman. Antecknades att förslaget därmed var framlagt vid stämman.

Stämman beslutade om ändring av bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag, varefter bolagsordningen skall ha den lydelse som framgår av Bilaga 2. Det antecknades att beslutet var enhälligt och att således beslutet fattats med erforderlig majoritet om 2/3 av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

### § 10

Redogjorde ordföranden för av valberedningen framlagt förslag ifråga om val av styrelse. Lämnades tillfälle för frågor till Håkan Roos, valberedningens ordförande, avseende valberedningens arbete och förslag inför årsstämman 2017.

Beslutade stämman enligt framlagt förslag att styrelsen ska bestå av sex stämموvalda ordinarie ledamöter utan suppleanter och att välja ett registrerat revisionsbolag som bolagets revisor.

### § 11

Beslutades enligt framlagt förslag att styrelsearvode ska, exklusive utskottsarvode, utgå med totalt 950 000 kronor, varav 350 000 kronor till ordföranden och 120 000 kronor till var och en av de övriga bolagsstämموvalda ledamöterna som inte är anställda i bolaget. För arbete i revisionsutskott ska ersättning utgå med 50 000 kronor till ordföranden och ingen ersättning till övriga ledamöter. För arbete i ersättningsutskott ska ingen ersättning utgå. Beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

### § 12

Valde stämman enligt framlagt förslag för tiden intill nästa årsstämma till ordinarie styrelseledamöter:

Bengt Baron (omval),  
Mats K Andersson (omval),  
Guðmundur Pálmason (omval),  
Marianne Dicander Alexandersson (omval),  
Sigurgeir Guðlaugsson (omval), samt  
Louise Nicolin (omval).

Omvaldes enligt framlagt förslag Bengt Baron som styrelsens ordförande.

Valde stämman enligt framlagt förslag för tiden intill nästa årsstämma Deloitte AB som revisionsbolag. Deloitte hade meddelat att Per-Arne Pettersson kommer att vara huvudansvarig revisor. Presenterade sig Per-Arne Pettersson.

### § 13

Föredrog ordföranden det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Antecknades att det fullständiga förslaget hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 6 april 2017 samt skickats till de aktieägare som begärt det och att förslaget fanns tillgängligt vid stämman. Antecknades att förslaget därmed var framlagt vid stämman.

Beslutade stämman att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.

### § 14

Föredrog ordföranden styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier i enlighet med Bilaga 4.

Antecknades att det fullständiga förslaget har hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 6 april 2017 samt skickats till de aktieägare som begärt det och att förslaget fanns tillgängligt vid stämman. Antecknades att förslaget därmed var framlagt vid stämman.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet var enhälligt och att således beslutet fattats med erforderlig majoritet.

### § 15 a och b

Upplystes att Fredrik Lindberg, bolagets verkställande direktör, avses erhålla tilldelning av personaloptioner om bolagsstämman beslutar enligt framlagt förslag. Fredrik Lindberg avträdde herefter från stämman och de aktier som Fredrik Lindberg företräder avfördes från röstlängden såsom inte längre företrädda vid stämman. Godkände stämman den sålunda reviderade röstlängden.

Föredrog styrelsens ordförande, Bengt Baron, styrelsens och aktieägares förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att införa ett personaloptionsprogram samt beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med Bilaga 5.

Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

Antecknades att det fullständiga förslaget har hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 6 april 2017 samt skickats till de aktieägare som begärt det

och att förslaget fanns tillgängligt vid stämman. Antecknades att förslaget därmed var framlagt vid stämman.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades vidare att beslutet var enhälligt och att således beslutet fattats med erforderlig majoritet.

## § 16

Förklarades bolagsstämman avslutad.

Framförde Fredrik Lindberg bolagets tack till avgående revisor Göran Neckmar.

Vidare förekom ej.

Vid protokollet:

---

Aleksander Ivarsson

Justeras:

---

Madeleine Rydberger

---

Richard Nilsson

---

Ulf Andersson

# BOLAGSORDNING

Enzymatica AB (publ)  
556719-9244

## § 1 Firma

Bolagets firma är Enzymatica AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva forskning, utveckling och försäljning av innovativa produkter baserade på enzymteknologi samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor.

## § 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 37 500 000 och högst 150 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen består av 3-10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

## § 7 Revisorer

Bolaget ska välja 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

## § 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida på Internet. Samtidigt som kallelse sker, skall bolaget genom kungörelse i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

## § 9 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

Vid årsstämman skall följande ärenden förekomma;

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Val av en eller två justeringsmän;
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 5) Godkännande av förslag till dagordning;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,

- b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
- c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;

8) Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden;

9) Val av

- a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter,
- b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter;

10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

#### § 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

#### § 11 Deltagande på stämman

För att få deltaga på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får högst vara två.

#### § 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning har antagits vid årsstämma den 20 april 2017.

---

## RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHVARE FÖR ENZYMATICA AB (PUBL)

### 1. Inledning

Denna ersättningspolicy omfattar lön och andra villkor för ledande befattningshavare i Enzymatica AB (publ) ("Enzymatica" eller "bolaget"). Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör Enzymaticas verkställande ledning. Syftet med denna ersättningspolicy är att ange riktlinjer för lön och annan ersättning till VD och andra personer i Enzymaticas verkställande ledning.

### 2. Grundläggande principer

- 2.1 Enzymaticas utgångspunkt är att bolaget ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att rekrytera och behålla ledande befattningshavare med god kompetens och kapacitet att nå uppställda verksamhetsmål. Ersättningen ska vara marknadsmässig.
- 2.2 Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

### 3. Fast lön

- 3.1 Ledande befattningshavares fasta lön ska vara marknadsmässig och baseras på den individuella befattningshavarens arbetsuppgifter, ansvar, kompetens och prestation.
- 3.2 Enzymatica erbjuder andra sedvanliga förmåner till ledande befattningshavare, såsom företagsbil och företagshälsovård, som ska motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden och nyttan för bolaget.
- 3.3 I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning vid sidan av styrelsearbetet ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

### 4. Rörlig ersättning

Utöver fast lön kan rörliga ersättningar erbjudas som belönar målrelaterade prestationer. Rörlig ersättning ska inte överstiga 30 procent av fast årslön.

### 5. Pension

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda tjänstepensionsförsäkringar som ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande ledande befattningshavare på marknaden.



**6. Uppsägning och avgångsvederlag**

Uppsägningstid och eventuellt avgångsvederlag ska inte överstiga lön och förmåner under 18 månader.

**7. Avvikelser från riktlinjerna**

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid exceptionella prestationer. Om sådan avvikelse sker ska styrelsen redovisa skälen till avvikelsen vid närmast följande årsstämma.

---

Lund i mars 2017

Enzymatica AB (publ)

Styrelsen

## **BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV AKTIER**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission om högst 9 000 000 aktier.

Beslut gällande ökat aktiekapital får inte medföra att det totala aktiekapitalet överstiger bolagets högsta möjliga aktiekapital enligt bolagsordningen. Styrelsen ska äga rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för bolaget att anskaffa rörelsekapital och att ta till vara på framtida möjligheter att få in långsiktiga starka ägare samt vidare finansiera bolagets tillväxtstrategi. Betalning för de nyemitterade aktier ska kunna ske genom kvittning, apport eller med andra villkor som avses i 13 kap. 5 § p. 6 aktiebolagslagen (2005:551). I den mån nyemission sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

### ***Särskild beslutsmajoritet***

För giltigt beslut om förslaget krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

---

Lund i mars 2017

Enzymatica AB (publ)

Styrelsen

## **Beslut om bemyndigande för styrelsen att införa personaloptionsprogram samt Beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner (punkt 15 a och b)**

Styrelsen för Enzymatica AB, org. nr 556719-9244 ("Bolaget"), föreslår att årsstämman den 20 april 2017 beslutar att införa ett personaloptionsprogram för anställda i Bolaget ("Personaloptionsprogram 2017/2023") i enlighet med vad som framgår under A nedan. Förslag till personaloptionsprogram har initierats av majoritetsägare i Bolaget och styrelsens förslag är baserat på ett förslag från Ersättningskommittén.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt Personaloptionsprogram 2017/2023 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 2017/2023**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Personaloptionsprogram 2017/2023 enligt i huvudsak följande riktlinjer:

1. Personaloptionsprogram 2017/2023 ska omfatta maximalt 3 750 000 personaloptioner.
2. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 150 procent av det volymviktade genomsnittsvärdet för Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 5 april 2017 till och med den 19 april 2017, dock lägst aktiens kvotvärde. Lösenpriset och det antal aktier som varje personaloption berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, reträdesemission och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren ska tillämpas.
3. Personaloptionsprogrammet ska erbjudas till anställda och nyckelpersoner i Bolaget ("anställda") per den 21 april 2017. Erbjudande ska lämnas i enlighet med följande riktlinjer:
  - a. VD högst 1 600 000 personaloptioner;
  - b. styrelsens ordförande högst 450 000;
  - c. övriga ledande befattningshavare högst 800 000 personaloptioner per person; och
  - d. övriga anställda högst 120 000 personaloptioner per person.
4. Anmälan att delta i Personaloptionsprogram 2017/2023 ska ha inkommit till Bolaget senast den 1 maj 2017, med rätt för styrelsen att förlänga denna tidsfrist. Tilldelning av personaloptioner till deltagare ska ske snarast efter utgången av anmälningsperioden.
5. Intjänandetid för de tilldelade personaloptionerna kommer att ske över en treårsperiod enligt följande:

- a) En tredjedel av de tilldelade personaloptionerna kommer att intjänas den 1 maj 2018
- b) En tredjedel av de tilldelade personaloptionerna kommer att intjänas den 1 maj 2019, och
- c) En tredjedel av de tilldelade personaloptionerna kommer att intjänas den 1 maj 2020.

Intjänning förutsätter att rörelsekraven under punkten 6 är uppfyllda och att deltagaren fortfarande är anställd av eller har ett uppdragsförhållande med Bolaget samt att anställningen eller uppdragsförhållandet inte har avslutats vid tidpunkten när respektive intjänning sker. Om deltagarens anställning upphör på grund av att Bolaget sagt upp deltagaren på annan grund än avtalsbrott eller personliga skäl eller om deltagaren sagt upp sådan anställning eller uppdragsförhållandet avslutas före datum för intjänning, kan de redan intjänade personaloptionerna utnyttjas vid den ordinarie utnyttjandetidpunkten i enlighet med nedan, men intjänande av ytterligare personaloptioner kommer inte att ske. Om anställningen eller uppdragsförhållandet upphör på grund avsked, uppsägning på grund av personliga skäl eller kontraktsbrott förfaller deltagarens rätt att utnyttja samtliga personaloptioner, både intjänade samt ännu inte intjänade.

- 6. Intjänande av personaloptioner är föremål villkor om rörelsekrav. Rörelsekraven reglerar när och om deltagaren tjänar in personaloptionerna. Rörelsekraven är kumulativa och måste uppfyllas för att intjänning ska ske under den aktuella intjänandeperioden. Rörelsekraven för samtliga intjänandeperioder i 5(a)-(c) är kopplade till mål avseende försäljning, resultat samt finansiering. Om rörelsekraven inte uppfylls under en av intjänandeperioderna beskrivna ovan kommer den anställda inte kunna utnyttja samtliga av de ursprungligt tilldelade personaloptionerna. För det fall rörelsekraven uppfylls under nästkommande intjänandeperiod kommer personaloptionerna intjänas i enlighet med punkten 5 ovan under den perioden. För det fall rörelsekraven i enlighet med punkten 5(c) beskriven ovan uppfylls ska den anställda ha rätt att utnyttja samtliga av de tilldelade personaloptionerna, oaktat att de andra rörelsekraven beskrivna under denna punkten.
- 7. 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.
- 8. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt.
- 9. Innehavarna kan utnyttja tilldelade personaloptioner för aktieteckning från den 1 maj 2021 till och med den 31 juli 2023.
- 10. Deltagande i Personaloptionsprogram 2017/2023 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

11. Personaloptionerna ska regleras i särskilda avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Personaloptionsprogram 2017/2023 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 2017/2023 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 4 928 250 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 10 maj 2017. 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 2017/2023.
5. För teckningsoptionerna och utnyttjandet av optionsrätten gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner 2017/2023, 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 150 procent av det volymviktade genomsnittsvärdet för Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 5 april 2017 till och med den 19 april 2017, dock lägst aktiens kvotvärde;
  - (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 den 31 augusti 2023;
  - (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 197 130 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 2017/2023 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 2017/2023.

---

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

Skälen till införandet av Personaloptionsprogram 2017/2023 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 2017/2023 utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 4 928 250 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 5,1 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 2017/2023.

I Bolaget finns sedan tidigare ett teckningsoptionsprogram beslutat vid extra bolagsstämma den 15 februari 2016 utestående. I det teckningsoptionsprogrammet är totalt 3 982 084 teckningsoptioner utestående. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden den 1 oktober 2017 till och med den 1 april 2018 teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer totalt 3 982 084 aktier att utges.

Om samtliga teckningsoptioner som finns utgivna respektive föreslås utges enligt beslut av årsstämman den 20 april 2017 utnyttjas kommer totalt 8 910 334 aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 8,9 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 2017/2023 kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader dels, i form av sociala avgifter.

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på personaloptionerna med tillämpning av "Black Scholes" formeln, baserat på antagande om värde per aktie och volatilitet. Värdet per personaloption enligt denna

värdering är cirka 1,24 kronor per option. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande i värderingen.

Vid nuvarande börskurs om 2,94 kronor per aktie (stängningskurs den 31 mars 2017) uppskattas den maximala lönekostnaden för Personaloptionsprogram 2017/2023 till 3 479 140 kronor exklusive sociala avgifter. Beräkningen baseras på antagandet att samtliga optioner tjänas in. Kostnaden kommer att kostnadsföras under programmets intjänandeperiod.

Vid en positiv utveckling av värdet på Bolagets aktier medför Personaloptionsprogram 2017/2023 kostnader i form av sociala avgifter, vilka kostnader kommer att kostnadsföras löpande. Vid ett antaget värde per aktie om 8 kronor vid utnyttjande av personaloptionerna, och vid ett antagande om ett lösenpris baserat på aktuellt marknadsvärdet multiplicerat med 150 procent (4,41 kr) uppgår de sociala avgifterna till cirka 4 229 918 kronor.

Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom riktad emission av teckningsoptioner enligt B ovan.

Bolaget kommer att tillhandahålla en beräkning, i enlighet med IFRS 2, av den redovisade lönekostnaden för programmet, baserat på antagandet att 100 procent av de personaloptioner som ingår i programmet kommer att intjänas.

Samtliga beräkningar ovan är endast preliminära och syftar endast till att ge en illustration av kostnaderna som Personaloptionsprogram 2017/2023 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

### **Förslagets beredning**

Förslaget till Personaloptionsprogram 2017/2023 har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare. Förslaget om tilldelning av personaloptioner till Bolagets styrelseordförande har beretts och framlagts av majoritetsägare.

### **Majoritetskrav**

Styrelsens förslag om införande av Personaloptionsprogram 2017/2023 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 20 april 2017

Styrelsen för Enzymatica AB (publ)