

## STYRELSENS FÖRSLAG

### om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram

---

I syfte att kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal föreslår styrelsen för Kakel Max AB (publ) ("**Bolaget**") att årsstämman, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, beslutar om emission av teckningsoptioner enligt följande.

- Bolaget emitterar högst 30.000 teckningsoptioner.
- Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer endast ett av Bolaget helägt dotterbolag, ("**Dotterbolaget**") med rätt och skyldighet att vidareöverlåta teckningsoptionerna på marknadsmässiga villkor till personer som är eller blir anställda i Bolaget eller dess dotterbolag enligt följande fördelning:

**Kategori A:** (Ledningsgrupp inkl VD) erbjuds vardera högst 10.000 teckningsoptioner.

**Kategori B:** (Butikschefer) erbjuds vardera högst 7.500 teckningsoptioner.

**Kategori C:** (Övriga medarbetare) erbjuds vardera högst 5.000 teckningsoptioner.

**Kategori D:** (Framtida rekrytering) för de eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas inom kategori A och/eller B och/eller C.

En deltagare kan välja att teckna sig för ett lägre antal teckningsoptioner än vad som anges ovan, dock lägst 800 teckningsoptioner. Om det totala antalet teckningsoptioner som deltagarna önskar förvärva skulle överskrida det högsta antal teckningsoptioner som kan emitteras, ska en proportionell reducering ske av det antal teckningsoptioner som varje person kan bli tilldelad enligt riktlinjerna ovan. Maximal tilldelning kan inte garanteras. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas inom Kategori A, B eller C enligt ovan ska reserveras för framtida rekryteringar. Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning inom de ramar som anges ovan.

- Teckningsoptionerna ska tecknas av Dotterbolaget senast den 30 augusti 2018. Dotterbolaget ska inte erlägga någon betalning för teckningsoptionerna.
- Värdet på teckningsoptionerna vid överlåtelse från Dotterbolaget ska bestämmas på marknadsmässig grund med tillämpning av vedertagna beräkningsmodeller (Black & Scholes). Värderingen ska initieras av styrelsen och utföras av oberoende tredje part.
- Bolagsstämman godkänner Dotterbolagets vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna enligt ovan.
- Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande ett belopp uppgående till 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen för samtliga affärer i Bolagets aktier under perioden 1 juni 2018 till 1 juli 2018 på NASDAQ First North. Teckningskursen ska dock lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde.
- Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under följande

perioder

- 1 juni 2021 – 15 juni 2021

- 1 juni 2022 – 15 juni 2022

- 1 juni 2023 – 15 juni 2023

- De nya aktierna ger rätt till utdelning från det räkenskapsår då de på avstämningsdagen för att äga rätt att mottaga utdelning, är införda i Bolagets aktiebok.
- Villkoren i övrigt för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.
- Vid fullt utnyttjande av samtliga 30.000 teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med totalt högst 150.000,13 kronor fördelat på 30.000 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt på cirka 1 procent.
- Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna utgör ett incitamentsprogram för vissa personer som är eller kommer att bli anställda i Bolaget eller dess dotterbolag. Styrelsen anser att Bolaget bör främja Bolagets långsiktiga finansiella intressen genom att uppmuntra anställda till ett ägarintresse i Bolaget.
- Verkställande direktören bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear.

Beslutet förutsätter inte ändring av bolagsordningen.

### **Majoritetskrav**

För beslut enligt ovan erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\*\*\*\*\*

Stockholm i maj 2018

*Styrelsen i Kakel Max AB (publ)*