

Förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare (punkt 13)

Styrelsen för Kakel Max AB (publ), org.nr 556586–2264, föreslår att stämman, i enlighet med vad som anges nedan, fattar beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i bolaget för att stimulera dem till fortsatt långsiktigt engagemang och fortsatt goda prestationer såväl som för att öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av bolagets affärsstrategi och bevarande av dess långsiktiga intressen är att bolaget kan behålla de bästa kompetenserna och deras lojalitet, och att bolagets anställda fortsätter att leverera bra resultat och att prestera på en mycket hög nivå. Styrelsen finner det viktigt och i alla aktieägares intresse att anställda i koncernen har ett långsiktigt intresse av en positiv utveckling av bolagets aktiekurs.

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av bolagets affärsstrategi och bevarande av dess långsiktiga intressen är att koncernen kan behålla de bästa kompetenserna och deras lojalitet, och att bolagets anställda fortsätter att leverera bra resultat och att prestera på en mycket hög nivå. Styrelsen finner det viktigt och i alla aktieägares intresse att anställda i koncernen har ett långsiktigt intresse av en positiv utveckling av bolagets aktiekurs.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om att (i) införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Incitamentsprogram 2021/2026**") för bolagets anställda, (ii) genomföra en riktad emission av högst 30 000 teckningsoptioner samt (iii) godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknar teckningsoptioner överlåter teckningsoptionerna för att säkerställa leverans till deltagarna i Incitamentsprogram 2021/2026.

(i) Införande av Incitamentsprogram 2021/2026

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att införa Incitamentsprogram 2021/2026 baserat på teckningsoptioner som ges ut och vidareöverlåts till personal enligt punkterna (ii) och (iii) nedan.

(ii) Riktad emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner på följande villkor:

- Bolaget ska emittera högst 30 000 teckningsoptioner av serie 2021/2026 ("**Teckningsoptionerna**").
- Rätt att teckna Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av bolaget helägda dotterbolaget Dalvägens Kapitalförvaltning AB, org.nr 559154–7707 ("**Dotterbolaget**").
- Övertäckning kan inte ske.

- Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 31 augusti 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden. Teckningsoptionerna tilldelas Dotterbolaget vederlagsfritt.
- Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget under följande perioder, 1 juni 2024 – 15 juni 2024, 1 juni 2025 – 15 juni 2025 och 1 juni 2026 – 15 juni 2026.
- Teckningskursen vid utnyttjande av Teckningsoptionen ska motsvara 135 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market, under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 30 juni 2021.
- Aktier emitterade som ett resultat av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av nyemissionen hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB.
- Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av, kan komma att omräknas vid aktiesplit, fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.
- Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av Teckningsoptionerna att uppgå till högst 150 000,123 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av en aktiesplit, emissioner med mera.

(iii) Vidareöverlåtelse av Teckningsoptionerna till anställda

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner att Dotterbolaget vidareöverläter Teckningsoptionerna enligt nedan.

- Dotterbolaget har en rätt och skyldighet att erbjuda och överföra Teckningsoptionerna på marknadsvillkor till personer som är eller kommer bli anställda i bolaget eller något av dess dotterbolag enligt följande fördelning:

Kategori	Maximal tilldelning per person
Ledningsgrupp inklusive VD	10 000
Butikshefer	7 500
Övriga medarbetare	5 000

- De personer som har rätt att förvärva Teckningsoptionerna ska anmäla hur många optioner som de önskar förvärva och får vid tilldelning det antal som de önskat förvärva förutsatt att överteckning inte sker och att önskat antal inte överskrider ovan angiven maxtilldelning. Maximal tilldelning enligt tabellen ovan kan inte garanteras. Vid överteckning får bolagets styrelse diskretionärt besluta om slutlig tilldelning inom de ramar som anges ovan. Vid tilldelning kommer styrelsen bl.a. att beakta den anställdes deltagande i utveckling av bolagets verksamhet.

- Överlåtelse av Teckningsoptionerna från Dotterbolaget till deltagarna i programmet ska ske till ett pris som motsvarar marknadsvärdet för Teckningsoptionerna vid tidpunkten för överlåtelsen beräknad enligt Black&Scholes av en oberoende värderingsman.
- Teckningsoptioner som inte överläts enligt ovan eller blir återköpta av Dotterbolaget under något optionsavtal, ingått mellan Dotterbolaget och deltagare i programmet, ska behållas av Dotterbolaget så att de enligt instruktioner från bolagets styrelse kan erbjudas och överförs till andra anställda eller makuleras om bolagets styrelse så önskar.
- Teckningsoptionerna omfattas i övrigt av sedvanliga villkor, vilka bland annat innebär att Teckningsoptionerna omfattas av en skyldighet för deltagare i programmet som önskar att överlåta eller annars sälja sina Teckningsoptioner till tredje part att först erbjuda Dotterbolaget att förvärva Teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna omfattas även av en rätt för Dotterbolaget att återköpa Teckningsoptionerna om innehavarens anställning i koncernen upphör eller om innehavaren säger upp eller bli uppsagd från sin anställning under löptiden för programmet.

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att uppnå optimal intressegemenskap mellan deltagarna i Incitamentsprogram 2021/2026 och aktieägarna samt att främja ett långsiktigt aktieäggande.

Styrelsen bemyndigas att genomföra beslutet i enlighet med punkterna (i) och (ii) ovan och se till att styrelsen för Dotterbolaget genomför överlåtelsen av teckningsoptioner enligt punkt (iii) ovan. Styrelsen bemyndigas dessutom att göra sådana mindre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan krävas i samband med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Ytterligare information

Beredning

Styrelsens förslag till beslut om Incitamentsprogram 2021/2026 har beretts av bolagets styrelse tillsammans med externa rådgivare.

Kostnader för Bolaget

Till följd av att Teckningsoptionerna överlåts på marknadsmässiga villkor kommer inga kostnader för arbetsgivaravgifter att åläggas bolaget med anledning av Incitamentsprogram 2021/2026. Utöver kostnader för administration, implementering och utvärdering av Incitamentsprogram 2021/2026, förväntas inga ytterligare kostnader uppstå i samband med Incitamentsprogram 2021/2026.

Utspädning

Vid full nyteckning med stöd av samtliga Teckningsoptioner kan högst 30 000 nya aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,98 procent av det totala antalet aktier såväl som av det totala antalet röster i bolaget, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av vissa händelser som framgår av Bilaga B. Utspädningen är beräknad som totalt antal nya aktier dividerat med totalt antal aktier efter ökningen av antalet aktier samt totalt antal nya röster dividerat med totalt antal röster efter ökningen av antalet röster.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 30 maj 2018 beslutades om ett teckningsoptionsprogram av serie 2018/2023 till anställda i bolaget. Teckningsoptionerna inom ramen för programmet har inte vidareöverlåtits till deltagarna i programmet och är under makulering.

Majoritetskrav

Giltigt beslut enligt ovan måste biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman.

Stockholm i april 2021

Kakel Max AB (publ)

Styrelsen