



PUNKT 15 - FÖRSLAG TILL BESLUT OM ETT TECKNINGSOPTIONSBASERAT INCITAMENTSPROGRAM FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH NYCKELPERSONER

Bakgrund och motiv

Storytel AB (publ), org. nr 556575-2960, ("**Bolaget**") bedriver, genom dotterbolag, verksamhet inom två affärsområden – Streaming och Print Publishing. Affärsområdet Streaming inkluderar, förutom Streaming, även Digital Publishing.

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman den 4 maj 2021 beslutar att införa ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Streaming samt vissa nyckelpersoner i de dotterbolag i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Print Publishing ("**Teckningsoptionsprogram 2021/2024**") genom (A) beslut om emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024:2 till Bolagets helägda dotterbolag Storytel Sweden AB ("**Dotterbolaget**") och (B) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2021/2024:2 från Dotterbolaget till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med vad som framgår under B nedan.

Syftet med det föreslagna programmet och skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna erbjuda ledande befattningshavare och nyckelpersoner att, genom en egen investering i teckningsoptioner, få en möjlighet/utökad möjlighet att ta del av en värdetillväxt i Bolagets aktie av serie B, vilket kan förväntas leda till ett ökat engagemang för Bolagets verksamhet och resultatutveckling samt ytterligare höja motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget. Styrelsen bedömer att programmet kan få en positiv inverkan på Bolagets fortsatta utveckling och främjar Bolagets långsiktiga värdeskapande, till fördel för Bolaget och dess aktieägare.

A. Styrelsens förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024:2

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar att emittera högst 520 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2 på följande villkor.

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får teckningsoptionerna endast tecknas av Dotterbolaget med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och dotterbolag i koncernen i enlighet med vad som framgår under B nedan. Dotterbolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt än vad som framgår av förslaget under punkt B nedan.
2. Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2021/2024.
3. Teckningsoptionerna ska emitteras till en kurs motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde dagen före tidpunkten för teckning. Beräkningen av teckningsoptionens marknadsvärde ska utföras av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 oktober 2021. Teckning får ske vid ett eller flera tillfällen.
5. Betalning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 oktober 2021.

6. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 165 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market under perioden fr.o.m. den 17 maj 2021 t.o.m. den 28 maj 2021. Den sålunda framräknade teckningskursen avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Vid teckning av aktie ska den del av teckningskursen som överstiger då utestående aktiers då gällande kvotvärde tillföras den fria överkursfonden.
7. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden fr.o.m. den 1 juni 2024 t.o.m. den 30 juni 2024.
8. Aktie som tillkommer genom teckning med utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts.
9. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner av serie 2021/2024:2, Bilaga A, ("**Optionsvillkoren**"). Som framgår av Optionsvillkoren kan teckningskursen liksom det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, sammanläggning eller uppdelning (split) av aktier, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall. Vidare kan tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att tidigareläggas och senareläggas i vissa fall.
10. Om emissionen fulltecknas, samtliga teckningsoptioner överläts till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med vad som framgår av förslaget under B nedan och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 260 000 kronor (med förbehåll för den ändring som kan föranledas av eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren).
11. Styrelsen, eller den styrelsen därtill förordnar, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller, i förekommande fall, Euroclear Sweden AB.

B. Styrelsens förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2021/2024:2 till ledande befattningshavare och nyckelpersoner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna att Dotterbolaget, inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2021/2024, vid ett eller flera tillfällen, överlåter sammanlagt högst 520 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2 till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Streaming samt vissa nyckelpersoner i de dotterbolag i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Print Publishing på följande villkor.

1. Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget ska tillkomma följande personer:

Personer som ingår i koncernledningen (f.n. 5 personer) ska ha rätt att förvärva högst 25 000 teckningsoptioner var.

Landschefer inom affärsområdet Streaming (f.n. 18 personer), regionansvariga inom affärsområdet Streaming (f.n. 3 personer), personer som ingår i den utökade ledningsgruppen för affärsområdet Streaming (f.n. 18 personer) och de övriga nyckelpersoner inom affärsområdena Streaming och Print Publishing som är av särskild stor betydelse för Bolagets fortsatta utveckling (f.n. 15 personer) ska ha rätt att förvärva högst 10 000 teckningsoptioner var.

Person som har träffat anställningsavtal eller konsultavtal med Bolaget eller dotterbolag i koncernen avseende position som kvalificerar för deltagande i programmet enligt ovan, får erbjudas att förvärva teckningsoptioner även om han/hon ännu inte har tillträtt sin anställning/position.

Ovan nämnda personer (nedan gemensamt benämnda "**deltagarna**") ska ha rätt att förvärva teckningsoptionerna personligen eller genom helägt eller kontrollerat bolag. En deltagare kan

anmäla sig för förvärv av ett lägre antal teckningsoptioner än vad som anges ovan, dock lägst 1 000 teckningsoptioner.

Om det totala antalet teckningsoptioner som deltagarna sammanlagt önskar förvärva överstiger det högsta antalet teckningsoptioner som kan överlåtas, med hänsyn tagen till de teckningsoptioner som kan komma att reserveras för framtida rekryteringar enligt vad som anges i punkt 2 nedan, ska reducering ske proportionellt av varje persons antal i förhållande till ovan angivna högsta antal.

Deltagare får anmäla sig för förvärv av ytterligare teckningsoptioner än vad som anges ovan, dock högst ytterligare 12 500 teckningsoptioner (deltagare som ingår i koncernledningen) respektive 5 000 teckningsoptioner (annan deltagare), och kan tilldelas teckningsoptioner baserat på sådan anmälan förutsatt att det finns teckningsoptioner kvar att fördela efter den första tilldelningen enligt ovan. Om det totala antalet teckningsoptioner som sådana anmälningar avser överstiger det antal teckningsoptioner som finns kvar att fördela, ska reducering ske proportionellt av varje persons antal i förhållande till ovan angivna högsta ytterligare antal.

Ovanstående innebär att ingen deltagare som ingår i koncernledningen kan komma att få förvärva fler än sammanlagt högst 37 500 teckningsoptioner och ingen övrig deltagare kan komma att få förvärva fler än sammanlagt högst 15 000 teckningsoptioner genom den första tilldelningen och en eventuell andra tilldelning.

2. Styrelsen får (men behöver inte) besluta om att högst 65 000 teckningsoptioner ska reserveras för framtida rekryteringar. De högst 65 000 teckningsoptioner som styrelsen beslutar om ska reserveras för framtida rekryteringar samt eventuella teckningsoptioner som inte går åt vid tilldelning enligt punkt 1 ovan, ska reserveras för framtida rekryteringar av personer inom i punkt 1 ovan angivna kategorier, varvid motsvarande gränser för högsta antal och principer för fördelning ska tillämpas. En nyrekryterad person får dock aldrig tilldelas fler teckningsoptioner än vad en person som ingår i samma kategori hade kunnat bli tilldelad vid tilldelning enligt punkt 1 (i förekommande fall, efter reducering). Person som rekryteras får erbjudas att förvärva teckningsoptioner vid den tidpunkt då han/hon träffar anställningsavtal eller konsultavtal med Bolaget eller dotterbolag i koncernen, oavsett om tillträde till anställningen/positionen sker först senare.
3. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske till marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen. Beräkning av teckningsoptionens marknadsvärde ska utföras av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.
4. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner enligt punkt 1 ovan ska ha kommit Bolaget tillhanda senast den 30 maj 2021. Styrelsen har rätt att förlänga anmälningsfristen. Överlåtelse till deltagarna ska ske snarast efter anmälningsfristens utgång.
5. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner enligt punkt 2 ovan ska ha kommit Bolaget tillhanda inom den tid som styrelsen bestämmer i anslutning till erbjudandet. Ingen överlåtelse får dock ske senare än den 15 oktober 2021. Vid överlåtelse av teckningsoptioner enligt punkt 2 ovan, kan tiden från det att personen ifråga förvärvar teckningsoptioner till dess att dessa kan utnyttjas för teckning av aktier komma att understiga tre år med högst 4,5 månader. Styrelsen bedömer att det ur ett rekryteringsperspektiv kan vara till nytta för Bolaget och koncernen att kunna erbjuda ledande befattningshavare och nyckelpersoner som rekryteras i närtid efter implementeringen av programmet samma incitament som övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner, vilket styrelsen anser motiverar en något kortare löptid än tre år i de fallen.
6. Betalning för teckningsoptioner som förvärvas enligt punkt 1 ovan ska erläggas senast den 7 juni 2021. Styrelsen ska ha rätt att förlänga betalningsfristen.
7. Betalning för teckningsoptioner som förvärvas efter erbjudande enligt punkt 2 ska erläggas inom den tid som styrelsen bestämmer i anslutning till erbjudandet, dock aldrig senare än den 15 oktober 2021.

8. Förutsättningar för rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget är (i) att deltagaren vid tidpunkten för förvärvet varken själv sagt upp sig från sin anställning eller blivit uppsagd eller, i förekommande fall, att deltagarens konsultavtal vid tidpunkten för förvärvet inte blivit uppsagt av endera parten, (ii) att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske och att det, enligt styrelsens bedömning, kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser, samt (iii) att deltagaren och/eller, i förekommande fall, dennes bolag, har undertecknat ett särskilt avtal med Bolaget, enligt vilket Bolaget, eller den Bolaget anvisar, bl.a. har rätt att återköpa teckningsoptionerna från deltagaren/bolaget om deltagarens anställning/konsultuppdrag upphör samt i vissa andra situationer, i vissa fall till ett belopp motsvarande det lägre av deltagarens/bolagets anskaffningsvärde och marknadsvärdet, i andra fall till marknadsvärdet. Styrelsen ska äga rätt att göra de rimliga anpassningar av villkoren i avtalet som bedöms lämpliga eller ändamålsenliga till följd av lokala arbetsrättsliga eller skatterättsliga regler eller administrativa förhållanden.

Utspädning och information om övriga incitamentsprogram

Per dagen för förslaget finns det 67 915 035 aktier i Bolaget, varav 635 aktier av serie A och 67 914 400 aktier av serie B. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B medför en röst.

Om samtliga teckningsoptioner som kan ges ut inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2021/2024 utnyttjas för teckning av aktier av serie B kommer antalet aktier av serie B och antalet röster i Bolaget att öka med 520 000 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om ca 0,76 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Det finns fyra utestående incitamentsprogram i Bolaget sedan tidigare – Personaloptionsprogram 2019/2022, Personaloptionsprogram 2020/2023, Teckningsoptionsprogram 2020/2023 och Teckningsoptionsprogram 2020/2024. För en beskrivning av dessa hänvisas till Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020, not 6, vilken finns tillgänglig på Bolagets webbplats.

Vid sidan av Teckningsoptionsprogram 2021/2024 föreslår styrelsen att årsstämman ska besluta om införande av ett personaloptionsprogram för anställda och nyckelkonsulter i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Streaming ("**Personaloptionsprogram 2021/2024**") (se separat förslag).

Om (i) samtliga teckningsoptioner som har givits ut i eller i anslutning till Personaloptionsprogram 2019/2022, Personaloptionsprogram 2020/2023, Teckningsoptionsprogram 2020/2023 och Teckningsoptionsprogram 2020/2024 utnyttjas för teckning av aktier av serie B, (ii) årsstämman beslutar om införande av Personaloptionsprogram 2021/2024 och Teckningsoptionsprogram 2021/2024 i enlighet med förslag samt (iii) samtliga teckningsoptioner som kan ges ut i eller i anslutning till Personaloptionsprogram 2021/2024 och Teckningsoptionsprogram 2021/2024 utnyttjas för teckning av aktier av serie B, kommer antalet aktier av serie B och antalet röster i Bolaget att öka med sammanlagt 3 254 220 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt respektive programs optionsvillkor), vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om ca 4,57 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Vid beräkningen har ingen justering gjorts för den personalomsättning som har skett under utestående programs löptid. Den faktiska utspädningen kommer således troligtvis att bli något lägre.

Utspädningseffekter har beräknats såsom antalet tillkommande aktier och röster i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier och röster.

Preliminär värdering, kostnader och effekter på nyckeltal

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, har som oberoende värderingsinstitut, gjort en preliminär värdering av marknadsvärdet på en teckningsoption av serie 2021/2024:2 med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på en antagen aktiekurs om 238,50 kronor, en antagen teckningskurs om 393,53 kronor, en löptid på 3,09 år, en riskfri ränta om -0,19 procent, en antagen volatilitet om 38 procent och en antagen utdelning om noll kronor, har värdet beräknats till ca 25,67 kronor per option. Den preliminära

värderingen bygger på antaganden. Vid överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare kommer marknadsvärdet att fastställas baserat på uppdaterade antaganden och då kända parametrar.

Vid en positiv kursutveckling medför Teckningsoptionsprogram 2021/2024 kostnader i form av sociala avgifter såvitt avser deltagare i vissa länder. Totala kostnader för sociala avgifter beror dels på hur många optioner som deltagare bosatta i olika länder förvärvar och utnyttjar för teckning av aktier, dels på marknadsvärdet på Bolagets aktie av serie B vid tidpunkten för utnyttjandet av optionerna 2024, men också på vilka procentsatser som gäller för sociala avgifter i dessa länder (där sociala avgifter utgår). Baserat på antagandet att 100 procent av de optioner som kan ges ut inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2021/2024 överläts till deltagare, antagandet att alla deltagare vill förvärva så många teckningsoptioner som möjligt, innebärande att en fördelning genom proportionell reducering behöver ske mellan deltagarna, antagandet att samtliga optioner utnyttjas och en antagen aktiekurs om 429,30 kronor vid utnyttjandet av optionerna, beräknas den genomsnittliga procentsatsen för sociala avgifter att uppgå till ca 2,80 procent och kostnaden för sociala avgifter att uppgå till ca 147 000 kronor. Vid samma antaganden som ovan, men en antagen aktiekurs om 477,00 kronor vid utnyttjandet istället för 429,30 kronor, beräknas kostnaden för sociala avgifter att uppgå till ca 842 000 kronor. Då kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till ett så litet belopp, föreslås ingen säkringsåtgärd för dessa kostnader.

De sociala avgifterna kommer att redovisas under teckningsoptionernas löptid baserat på marknadsvärdet av optionen.

Givet ovanstående antaganden, inklusive en antagen aktiekurs om 429,30 kronor respektive 477,00 kronor vid utnyttjandet av optionerna, samt att programmet införts under 2019 istället, beräknas att nyckeltalet resultat per aktie för helår 2020 hade varit oförändrat respektive hade minskat från -1,05 kronor till -1,06 kronor.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Teckningsoptionsprogram 2021/2024 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Förslagets beredning

Förslaget till beslut om införande av Teckningsoptionsprogram 2021/2024 och förslagen till beslut under A och B ovan, har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Det noteras att verkställande direktören, som också är styrelseledamot i Bolaget, inte har deltagit i styrelsens beredning av förslaget, då han i egenskap av medlem av koncernledningen omfattas av förslaget.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag om införande av Teckningsoptionsprogram 2021/2024 och förslagen till beslut under A och B ovan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. Beslutet om emission av teckningsoptioner samt godkännande om överlåtelse av teckningsoptioner 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 angivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

Stockholm i april 2021
Styrelsen för Storytel AB (publ)