



Styrelsens fullständiga förslag enligt nedan innebär en justering jämfört med förslaget i kallelsen till årsstämman som offentliggjordes den 4 april 2022. Justeringen innebär att beslut om förlängning av utestående Personaloptionsprogram 2019/2022, 2020/2023 och 2021/2024 inte ska fattas som ett gemensamt beslut utan istället som tre separata beslut.

Punkt 13: Styrelsens förslag till beslut om förlängning av Personaloptionsprogram 2019/2022, 2020/2023 och 2021/2024

Årsstämman 2019, 2020 och 2021 beslutade om införandet av Personaloptionsprogram 2019/2022, 2020/2023 respektive 2021/2024 för anställda och nyckelkonsulter i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som var verksamma inom affärsområdet Streaming. Samtliga dessa personaloptionsprogram är utformade enligt samma grundstruktur. Personaloptionerna erbjöds de anställda/nyckelkonsulterna proportionellt i förhållande till deras respektive årliga fasta bruttolön/konsultarvode omräknat till svenska kronor. Tilldelade personaloptioner tjänas in gradvis under tre år. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie av serie B i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market under cirka tio handelsdagar i anslutning till årsstämman.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt personaloptionsprogrammen samt säkra därmed sammanhängande kostnader beslutade respektive årsstämma även om en riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptionerna.

Bakgrund och motiv

Syftet med ovan nämnda personaloptionsprogram är att erbjuda de anställda och nyckelkonsulter i koncernen verksamma inom affärsområdet Streaming en möjlighet att ta del av en värdetillväxt i Bolagets aktie av serie B, och bidra till ett ökat engagemang för Bolagets verksamhet och resultatutveckling samt höja motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget. Vidare är syftet även att öka möjligheten att rekrytera och behålla kompetent personal. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en ettårig förlängning av ovan nämnda personaloptionsprogram i enlighet med nedan.

Styrelsen har utvärderat Bolagets tidigare incitamentsprogram och beslutat att föreslå att årsstämman beslutar om införandet av ett nytt incitamentsprogram baserat på aktierätter, enligt punkt 12 ovan. Det föreslagna incitamentsprogrammet omfattar en snävare krets anställda än ovan nämnda personaloptionsprogram. Mot bakgrund av den senaste tidens kursutveckling i Bolagets aktie av serie B som påverkats till stor del av externa omvärldsfaktorer utanför Bolagets kontroll, såsom COVID-19 och det pågående kriget i Ukraina och dess påverkan på Storytels verksamhet i Ryssland, samt för att fortsatt möjliggöra uppfyllandet av syftet med ovan nämnda personaloptionsprogram föreslår styrelsen en ettårig förlängning av perioden för när deltagarna i ovan nämnda personaloptionsprogrammen kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner.

Det föreslås ingen motsvarande förlängning av intjänandeperioden. Skälet till att tiden mellan starten av den förlängda optionsrätten och den nya utnyttjandeperioden understiger tre år (för de optioner som enligt villkoren för programmen tjänas in inom denna treårsperiod) är att en förlängning med ett år av respektive program inom en enligt styrelsen skälig tid fortsatt möjliggör för deltagarna i personaloptionsprogrammen att ta del av en eventuell värdetillväxt i Bolagets aktie av serie B.

Förslag enligt 13a, 13b och 13c utgör separata förslag och ska fattas som tre separata beslut.

Punkt 13a – Beslut om ändring av villkor för Personaloptionsprogram 2019/2022 och därmed sammanhängande teckningsoptioner av serie 2019/2022

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av villkor för Personaloptionsprogram 2019/2022 och därmed sammanhängande teckningsoptioner av serie 2019/2022 beslutade av årsstämman den 15 maj 2019 på så sätt att perioden för utnyttjande av personaloptionerna och perioden teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna justeras enligt nedan.

Årsstämman den 15 maj 2019 beslutade om införandet ett personaloptionsprogram för anställda och nyckelkonsulter i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som var verksamma inom affärsområdet Streaming per den 1 juni 2019. Tilldelade personaloptioner tjänas in gradvis under tre år. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie av serie B i Bolaget till ett lösenpris om 119,69 kronor per aktie (som motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market under tio handelsdagar efter årsstämman 2019).

För en närmare beskrivning av Personaloptionsprogram 2019/2022 hänvisas till det fullständiga beslutsförslaget och årsredovisning för räkenskapsåret 2021, not 9, vilka finns tillgänglig på Bolagets webbplats, <https://investors.storytel.com/sv/>.

De föreslagna huvudsakliga villkorsändringarna innebär följande:

Perioden för när innehavaren kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner ändras till att löpa fr.o.m. den 1 juni 2022 t.o.m. den 15 december 2023 (tidigare 15 december 2022).

Perioden för när teckningsoptionerna av serie 2019/2022 får utnyttjas ändras till att löpa från och med registrering vid Bolagsverket t.o.m. den 31 december 2023 (tidigare 31 december 2022).

Vidare föreslås att första stycket i punkt § 4 i "Villkor för teckningsoptioner 2019/2022 i Storytel AB (publ)" justeras enligt följande:

Nuvarande lydelse

§ 4 Teckning får ske under perioden från och med det att Teckningsoptionerna registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 december 2022.

Föreslagen lydelse

§ 4 Teckning får ske under perioden från och med det att Teckningsoptionerna registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 december **2023**.

Utspädning och information om övriga incitamentsprogram

Om samtliga teckningsoptioner som kan ges ut i anslutning till Personaloptionsprogram 2019/2022 (inklusive för säkring av kostnader i form av sociala avgifter), d.v.s. sammanlagt 687 500 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 687 500 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,22 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Vid beräkningen har ingen justering gjorts för den personalomsättning som har skett under programmets löptid eller antalet tilldelade personaloptioner. Den faktiska utspädningen kommer således att bli lägre.

Värdering och kostnader

Optionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har dock som oberoende värderingsinstitut beräknat ett teoretiskt värde på optionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på ett antaget aktiepris om 89,60 kronor, en riskfri ränta om 0,57 procent och en antagen volatilitet om 42,5 procent. Värdet på optionerna i Personaloptionsprogram 2019/2022, efter villkorsändring, är enligt denna värdering cirka 10,94 kronor per option, vilket motsvarar en ökning av optionens teoretiska värde med 6,73 kronor per option till följd av villkorsändringen. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande vid värderingen.

Baserat på de utestående 406 087 personaloptionerna inom ramen för Personaloptionsprogram 2019/2022 beräknas de redovisningsmässiga kostnaderna till följd av förlängningen av optioner inom Personaloptionsprogram 2019/2022 uppgå till totalt cirka 2,7 miljoner kronor. Den beräknade kostnaden baseras på ökningen i optionernas teoretiska värde som följer från förlängningen av nyttjandeperioden.

Förändringen i optionens teoretiska värde har beräknats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med tillämpning av Black Scholes värderingsmodell.

Bolagets kostnader för den föreslagna förlängningen av Personaloptionsprogram 2019/2022 kostnadsförs vid tidpunkten för beslutet vad avser redan intjänade optioner och över den kvarvarande intjänandeperioden vad avser ännu inte intjänade optioner.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som en förlängning av Personaloptionsprogram 2019/2022 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Information om de ursprungliga kostnaderna för Personaloptionsprogram 2019/2022 finns tillgänglig på Bolagets webbplats i förslaget till årsstämman 2019, <https://investors.storytel.com/sv/>.

Punkt 13b – Beslut om ändring av villkor för Personaloptionsprogram 2020/2023 och därmed sammanhängande teckningsoptioner av serie 2020/2023:1

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av villkor för Personaloptionsprogram 2020/2023 och därmed sammanhängande teckningsoptioner av serie 2020/2023:1 beslutade av årsstämman den 6 maj 2020 på så sätt att perioden för utnyttjande av personaloptionerna och perioden teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna justeras enligt nedan.

Årsstämman den 6 maj 2020 beslutade om införandet ett personaloptionsprogram för anställda och nyckelkonsulter i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som var verksamma inom affärsområdet Streaming per den 1 juni 2020. Tilldelade personaloptioner tjänas in gradvis under tre år. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie av serie B i Bolaget till ett lösenpris om 231,96 kronor per aktie (som motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market under perioden fr.o.m. den 18 maj 2020 t.o.m. den 29 maj 2020).

För en närmare beskrivning av Personaloptionsprogram 2020/2023 hänvisas till det fullständiga beslutsförslaget och årsredovisning för räkenskapsåret 2021, not 9, vilka finns tillgänglig på Bolagets webbplats, <https://investors.storytel.com/sv/>.

De föreslagna huvudsakliga villkorsändringarna innebär följande:

Perioden för när innehavaren kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner ändras till att löpa fr.o.m. den 1 juni 2023 t.o.m. den 15 december 2024 (tidigare 15 december 2023).

Perioden för när teckningsoptionerna av serie 2020/2023:1 får utnyttjas ändras till att löpa från och med registrering vid Bolagsverket t.o.m. den 31 december 2024 (tidigare 31 december 2023).

Vidare föreslås att första stycket i punkt § 4 i "Villkor för teckningsoptioner 2020/2023:1 i Storytel AB (publ)" justeras enligt följande:

Nuvarande lydelse

§ 4 Teckning får ske under perioden från och med det att Teckningsoptionerna registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 december 2023.

Föreslagen lydelse

§ 4 Teckning får ske under perioden från och med det att Teckningsoptionerna registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 december **2024**.

Utspädning och information om övriga incitamentsprogram

Om samtliga teckningsoptioner som kan ges ut i anslutning till Personaloptionsprogram 2020/2023 (inklusive för säkring av kostnader i form av sociala avgifter), d.v.s. sammanlagt 781 250 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 781 250 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,24 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Vid beräkningen har ingen justering gjorts för den personalomsättning som har skett under programmets löptid eller antalet tilldelade personaloptioner. Den faktiska utspädningen kommer således att bli lägre.

Värdering och kostnader

Optionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har dock som oberoende värderingsinstitut beräknat ett teoretiskt värde på optionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på ett antaget aktiepris om 89,60 kronor, en riskfri ränta om 0,87 procent och en antagen volatilitet om 42,5 procent. Värdet på optionerna i Personaloptionsprogram 2020/2023, efter villkorsändring, är enligt denna värdering cirka 4,06 kronor per option, vilket motsvarar en ökning av optionens teoretiska värde med 2,66 kronor per option till följd av villkorsändringen. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande vid värderingen.

Baserat på de utestående 499 416 personaloptionerna inom ramen för Personaloptionsprogram 2020/2023 beräknas de redovisningsmässiga kostnaderna till följd av förlängningen av optioner inom Personaloptionsprogram 2020/2023 uppgå till totalt cirka 1,3 miljoner kronor. Den beräknade kostnaden baseras på ökningen i optionernas teoretiska värde som följer från förlängningen av nyttjandeperioden. Förändringen i optionens teoretiska värde har beräknats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med tillämpning av Black Scholes värderingsmodell.

Bolagets kostnader för den föreslagna förlängningen av Personaloptionsprogram 2020/2023 kostnadsförs vid tidpunkten för beslutet vad avser redan intjänade optioner och över den kvarvarande intjänandeperioden vad avser ännu inte intjänade optioner.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som en förlängning av Personaloptionsprogram 2020/2023 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Information om de ursprungliga kostnaderna för Personaloptionsprogram 2020/2023 finns tillgänglig på Bolagets webbplats i förslaget till årsstämman 2020, <https://investors.storytel.com/sv/>.

Punkt 13c – Beslut om ändring av villkor för Personaloptionsprogram 2021/2024 och därmed sammanhängande teckningsoptioner av serie 2021/2024:1

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av villkor för Personaloptionsprogram 2021/2024 och därmed sammanhängande teckningsoptioner av serie 2021/2024:1 beslutade av årsstämman den 4 maj 2021 på så sätt att perioden för utnyttjande av personaloptionerna och perioden teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna justeras enligt nedan.

Årsstämman den 4 maj 2021 beslutade om införandet ett personaloptionsprogram för anställda och nyckelkonsulter i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som var verksamma inom affärsområdet Streaming per den 1 juni 2021. Tilldelade personaloptioner tjänas in gradvis under tre år. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie av serie B i Bolaget till ett lösenpris om 262,18 kronor per aktie (som motsvarande 120 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).

För en närmare beskrivning av Personaloptionsprogram 2021/2024 hänvisas till det fullständiga beslutsförslaget och årsredovisning för räkenskapsåret 2021, not 9, vilka finns tillgänglig på Bolagets webbplats, <https://investors.storytel.com/sv/>.

De föreslagna huvudsakliga villkorsändringarna innebär följande:

Perioden för när innehavaren kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner ändras till att löpa fr.o.m. den 1 juni 2024 t.o.m. den 15 december 2025 (tidigare 15 december 2024).

Perioden för när teckningsoptionerna av serie 2021/2024:1 får utnyttjas ändras till att löpa från och med registrering vid Bolagsverket t.o.m. den 31 december 2025 (tidigare 31 december 2024).

Vidare föreslås att första stycket i punkt § 4 i "Villkor för teckningsoptioner 2021/2024:1 i Storytel AB (publ)" justeras enligt följande:

Nuvarande lydelse

§ 4 Teckning får ske under perioden från och med det att Teckningsoptionerna registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 december 2024.

Föreslagen lydelse

§ 4 Teckning får ske under perioden från och med det att Teckningsoptionerna registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 december **2025**.

Utspädning och information om övriga incitamentsprogram

Om samtliga teckningsoptioner som kan ges ut i anslutning till Personaloptionsprogram 2021/2024 (inklusive för säkring av kostnader i form av sociala avgifter), d.v.s. sammanlagt 787 500 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 787 500 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,15 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Vid beräkningen har ingen justering gjorts för den personalomsättning som har skett under programmets löptid eller antalet tilldelade personaloptioner. Den faktiska utspädningen kommer således att bli lägre.

Värdering och kostnader

Optionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har dock som oberoende värderingsinstitut beräknat ett teoretiskt värde på optionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på ett antaget aktiepris om 89,60 kronor, en riskfri ränta om 1,04 procent och en antagen volatilitet om 42,5 procent. Värdet på optionerna i Personaloptionsprogram 2021/2024, efter villkorsändring, är enligt denna värdering cirka 5,65 kronor per option, vilket motsvarar en ökning av optionens teoretiska värde med 2,73 kronor per option till följd av villkorsändringen. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande vid värderingen.

Baserat på de utestående 561 458 personaloptionerna inom ramen för Personaloptionsprogram 2021/2024 beräknas de redovisningsmässiga kostnaderna till följd av förlängningen av optioner inom Personaloptionsprogram 2021/2024 uppgå till totalt cirka 1,5 miljoner kronor. Den beräknade kostnaden baseras på ökningen i optionernas teoretiska värde som följer från förlängningen av nyttjandeperioden. Förändringen i optionens teoretiska värde har beräknats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med tillämpning av Black Scholes värderingsmodell.

Bolagets kostnader för den föreslagna förlängningen av Personaloptionsprogram 2021/2024 kostnadsförs vid tidpunkten för beslutet vad avser redan intjänade optioner och över den kvarvarande intjänandeperioden vad avser ännu inte intjänade optioner.

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

Information om de ursprungliga kostnaderna för Personaloptionsprogram 2021/2024 finns tillgänglig på Bolagets webbplats i förslaget till årsstämman 2021, <https://investors.storytel.com/sv/>.

Förslagets beredning

Förslaget till beslut om villkorsändring av Personaloptionsprogram 2019/2022, 2020/2023 och 2021/2024 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Det noteras att tidigare verkställande direktören Jonas Tellander, som omfattas av programmet och också är styrelseledamot i Bolaget, inte har deltagit i styrelsens beredning av förslaget. Förutom de medarbetare som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

Majoritetskrav

Förslag enligt 13a, 13b och 13c utgör separata förslag och ska fattas som tre separata beslut. För beslut enligt punkt 13a, 13b och 13c krävs att besluten biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna.

Stockholm i april 2022
Storytel AB (publ)
Styrelsen