



Styrelsens fullständiga förslag enligt nedan innebär en justering jämfört med förslaget i kallelsen till årsstämman som offentliggjordes den 4 april 2022. Justeringen innebär att VD, koncernledning och nyckelanställda med utökat ansvar inte tjänar in tilldelade aktierätter förrän tidigast efter tre år efter utfärdandet (från och med den 1 juni 2025) och att således intjäningen i LTIP 2022/2026 inte understiger tre år för dessa deltagarkategorier.

Punkt 12: Styrelsens förslag till beslut om införande av långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för nyckelanställda (LTIP 2022/2026)

Styrelsen i Storytel AB (publ), org. nr 556575-2960 ("Bolaget"), föreslår att årsstämman beslutar att införa ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för nyckelanställda och nyckelkonsulter i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Streaming ("LTIP 2022/2026") i enlighet med punkterna 12a och 12b nedan. Styrelsen har utvärderat Bolagets tidigare incitamentsprogram och har beslutat att till årsstämman föreslå införandet av ett nytt incitamentsprogram. Till skillnad från tidigare års personaloptionsprogram är det föreslagna programmet baserat på prestationsbaserade aktierätter och har justerats till att omfatta en snävare krets av anställda, de individuella ersättningsnivåerna har höjts samt att fler prestationskriterier har införts jämfört med föregående år. Vidare föreslår styrelsen i år inte något nytt teckningsoptionsprogram likt de teckningsoptionsprogram som införts 2020 och 2021, vilka riktades till en snävare krets av anställda, utan istället ersätts det av det föreslagna programmet. Den totala utspädningen för det föreslagna incitamentsprogrammet är således lägre än vad den varit för de senaste två årens incitamentsprogram. Förslag enligt 12a och 12b utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett gemensamt beslut.

Sammanlagt omfattar LTIP 2022/2026 upp till 310 nyckelanställda och nyckelkonsulter inom Storytel-koncernen. LTIP 2022/2026 är ett fyraårigt program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas prestationsbaserade aktierätter ("Aktierätter") vilka berättigar till aktier av serie B i Bolaget beräknat i enlighet med nedan angivna principer. Som en del i implementeringen av LTIP 2022/2026 kommer högst 466 250 teckningsoptioner att emitteras i enlighet med punkt 12b nedan.

Bakgrund och motiv

Bolaget bedriver, genom dotterbolag, verksamhet inom två affärsområden – Streaming och Publishing. Affärsområdet Streaming inkluderar, förutom Streaming, även Digital Publishing.

Syftet med det föreslagna programmet är att erbjuda nyckelanställda och nyckelkonsulter i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Streaming en 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 höja motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget. Vidare förväntas det öka möjligheten att rekrytera och behålla kompetent personal. 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. De dotterbolag i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Publishing har idag en annan ersättningsstruktur.

Programmet innebär i huvudsak att VD, koncernledningen och nyckelanställda med utökat ansvar tjänar in Aktierätter gradvis under fyra år där den första intjäningsstidpunkten infaller cirka tre år efter utfärdandet, varvid deltagarna har möjlighet att tidigast utnyttja dittills intjänade Aktierätter till att förvärva aktier av serie B i Bolaget (under förutsättning av att tillämpliga prestationskrav för intjänande uppfyllts). Således understiger inte intjänandeperioden tre år för dessa deltagarkategorier. Övriga nyckelanställda tjänar in Aktierätter gradvis under fyra år med möjlighet att utnyttja intjänade Aktierätter till att förvärva aktier av serie B i Bolaget efter respektive intjänandetidpunkt (under förutsättning av att tillämpliga prestationskrav för

intjänande uppfyllts). Den första intjänandetidpunkten infaller cirka ett år efter utfärdandet. Intjänandeperioden för viss del av programmet för denna deltagarkategori understiger således tre år. Det är styrelsens bedömning att sådana villkor överensstämmer med marknadspraxis för incitamentsprogram i liknande bolag på de marknader Storytel verkar och att det således är välmotiverat och ändamålsenligt att intjänandeperioden för en viss del av programmet understiger tre år.

Punkt 12a – Beslut om införande av långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för nyckelanställda (LTIP 2022/2026)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av LTIP 2022/2026 i enlighet med villkoren nedan.

- Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt.
- Anmälan om att delta i LTIP 2022/2026 ska ha inkommit till Bolaget senast den 30 juni 2022. Styrelsen äger rätt att förlänga tidsfristen.
- Aktierätterna intjänas gradvis under cirka fyra år enligt följande (varje respektive tidpunkt för intjänande av Aktierätter benämns i det följande som ”**Intjänandetidpunkt**”):
 - För tilldelningskategori (i), (ii) och (iii) (enligt definition nedan) tjänas 75 procent av Aktierätterna in tre år efter utfärdandet (omkring 1 juni 2025) och därefter tjänas återstående 25 procent in fyra år efter utfärdandet.
 - För tilldelningskategori (iv) (enligt definition nedan) tjänas 25 procent av Aktierätterna in ett år efter utfärdandet (omkring 1 juni 2023) och därefter tjänas 6,25 procent av Aktierätterna in för varje efterföljande tremånadersperiod .
 - Intjäning av Aktierätter förutsätter att deltagaren är fortsatt aktiv inom koncernen vid respektive Intjänandetidpunkt. Om deltagare upphör att vara anställd eller konsult före en Intjänandetidpunkt, förfaller de icke intjänade Aktierätterna. Styrelsen äger dock rätt att bevilja undantag från anställningskravet om det enligt styrelsen bedöms vara gynnsamt för Bolaget.
- Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade Aktierätter får utnyttjas är dagen efter respektive Intjänandetidpunkt. Styrelsen äger rätt att begränsa antalet tillfällen för leverans av aktier under utnyttjandeperioden.
- Varje Aktierätt berättigar innehavaren att förvärva en aktie av serie B i Bolaget. Det antal aktier som varje Aktierätt berättigar till förvärv av kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, sammanläggning eller uppdelning (split) av aktier, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2022/2026 ska tillämpas (se under punkt 12b nedan).
- Aktierätterna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas. Dock gäller att rättigheterna enligt intjänade Aktierätter övergår på dödsboet i händelse av deltagarens dödsfall.
- Deltagande i LTIP 2022/2026 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- Aktierätterna kan tilldelas av Bolaget samt av andra bolag inom den koncern där Bolaget är moderbolag.

LTIP 2022/2026 ska erbjudas till nedan angivna tilldelningskategorier av nyckelanställda och nyckelkonsulter i Bolaget och de dotterbolag i koncernen som är verksamma inom affärsområdet Streaming per den 1 juni 2022. Med anställda avses hel- och deltidsanställda, inklusive provanställda, men inte timanställda. Person som har träffat anställningsavtal med Bolaget eller dotterbolag i koncernen som är verksamt inom affärsområdet Streaming men inte tillträtt sin anställning per nämnda datum, ska inte betraktas som anställd. Anställd som har sagt upp sin anställning eller blivit uppsagd per nämnda datum men fortsatt är anställd, ska inte heller betraktas som anställd. Nyckelkonsult som har träffat konsultavtal med Bolaget eller dotterbolag i koncernen som är verksamt inom affärsområdet Streaming men inte påbörjat sitt konsultuppdrag per nämnda datum, ska inte betraktas som en verksam konsult. Nyckelkonsult som per nämnda datum har sagt upp sitt

konsultavtal eller vars konsultavtal har sagts upp av Bolaget eller dotterbolag i koncernen, ska inte heller betraktas som en verksam konsult. Styrelsen äger rätt att bevilja undantag från anställningskravet, inklusive att personer som anställts efter den 1 juni 2022 kan inkluderas i LTIP 2022/2026, om det enligt styrelsen bedöms vara gynnsamt för Bolaget.

Deltagarna i LTIP 2022/2026 är indelade i fyra tilldelningskategorier. Aktierätterna ska erbjudas de nyckelanställda/nyckelkonsulterna baserat på deras respektive årliga fasta bruttolön/konsultarvode omräknat till svenska kronor, men får inte överskrida ett värde motsvarande:

- 80 procent av den årliga fasta bruttolönen/konsultarvodet för respektive deltagare i tilldelningskategori (i),
- 50 procent av den årliga fasta bruttolönen/konsultarvodet för respektive deltagare i tilldelningskategori (ii),
- 25 procent av den årliga fasta bruttolönen/konsultarvodet för respektive deltagare i tilldelningskategori (iii); och
- 10 procent av den årliga fasta bruttolönen/konsultarvodet för respektive deltagare i tilldelningskategori (iv).

Tilldelningskategorier, antal Aktierätter per tilldelningskategori och högst antal Aktierätter per person framgår i nedan tabell.

Tilldelningskategori	Antal Aktierätter per tilldelningskategori	Högst antal Aktierätter per person
(i) VD (1 person)	25 000	25 000
(ii) Koncernledning (6 personer)	57 000	13 000
(iii) Nyckelanställda med utökat ansvar (53 personer)	150 000	6 000
(iv) Övriga nyckelanställda (250 personer)	141 000	2 500

Antalet Aktierätter som slutligen erbjuds deltagarna baseras därefter på uppfyllandegraden av prestationskriterier kopplade till Bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2022. Tillämpliga kriterier för samtliga tilldelningskategorier är; a) intäktsstillväxt inom affärsområdet streaming, b) resultat före ränteintäkter, räntekostnader, skatt, avskrivningar och nedskrivningar, c) kassaflöde och d) kundnöjdhet. Målnivåer för prestationskriterierna är desamma för samtliga tilldelningskategorier.

Om Aktierätter inom viss tilldelningskategori kvarstår, efter att samtliga anmälningar inom kategorin tillgodosetts, ska resterande antal kunna tilldelas deltagare i samma eller annan kategori varvid styrelsen ska avgöra fördelningen utifrån bl.a. kategoritillhörighet, personalkategori och anmält antal. Sådan fördelning får dock inte innebära att det maximala antalet Aktierätter per person inom viss kategori enligt tabellen ovan överskrids. Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning.

Aktierätterna ska regleras i särskilda avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTIP 2022/2026 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. Styrelsen äger rätt att, inom ramen för avtalet med respektive deltagare, göra de rimliga ändringar och

anpassningar av villkoren för Aktierätterna som bedöms lämpliga eller ändamålsenliga till följd av lokala arbetsrättsliga eller skatterättsliga regler eller administrativa förhållanden. Det kan bl.a. innebära att fortsatt intjäning av Aktierätter kan komma att ske i vissa fall då så annars inte hade varit fallet. Styrelsen äger också rätt att tidigarelägga intjäning och tidpunkten för utnyttjande av Aktierätter, såsom vid offentligt uppköpserbjudande, vissa ägarförändringar i bolaget, likvidation, fusion och liknande åtgärder. Styrelsen äger avslutningsvis rätt att i extraordinära fall begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta LTIP 2022/2026, helt eller delvis.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt punkt 12a samt säkra därmed sammanhängande kostnader föreslår styrelsen även att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med vad som framgår under punkt 12b nedan.

Punkt 12b – Beslut om riktad emission av teckningsoptioner av serie 2022/2026 samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt LTIP 2022/2026 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner av serie 2022/2026 samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2022/2026.

Styrelsen föreslår således att årsstämman beslutar om emission av högst 466 250 teckningsoptioner på följande villkor:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får teckningsoptionerna endast tecknas av Bolaget (Storytel AB (publ)).
2. Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna utgör ett led i införandet av LTIP 2022/2026.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 maj 2022. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.
5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar aktiernas kvotvärde.
6. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden fr.o.m. 1 juni 2023 t.o.m. den 31 december 2026.
7. 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.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av villkor för teckningsoptioner av serie 2022/2026, Bilaga 1, som finns tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida ("Optionsvillkoren"). Som framgår av Optionsvillkoren kan 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 och konvertibler, samt i vissa andra fall. Vidare kan tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att senareläggas i vissa fall.
9. Om emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 233 125 kronor (med förbehåll för den ändring som kan föranledas av eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren).
10. Styrelsen, eller den styrelsen därtill förordnar, ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar i emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller, i förekommande fall, Euroclear Sweden AB.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ska besluta om att godkänna att Bolaget får överlåta teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2022/2026 utan vederlag i samband med att Aktierätter utnyttjas i enlighet med villkoren enligt 12a eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden och kostnader i anledning av LTIP 2022/2026. Styrelsen ska inte äga rätt att förfoga över teckningsoptionerna för något annat ändamål än för att säkerställa Bolagets åtaganden och kostnader i anledning av LTIP 2022/2026.

Utspädning och information om övriga incitamentsprogram

Per dagen för förslaget finns det 68 281 911 aktier i Bolaget, varav 635 aktier av serie A och 68 281 276 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 i anslutning till LTIP 2022/2026 (inklusive för säkring av kostnader i form av sociala avgifter) utnyttjas för teckning av aktier av serie B kommer antalet aktier av serie B och antalet röster i Bolaget att öka med 466 250 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,68 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Det finns sex utestående incitamentsprogram i Bolaget sedan tidigare – Personaloptionsprogram 2019/2022, Personaloptionsprogram 2020/2023, Teckningsoptionsprogram 2020/2023, Teckningsoptionsprogram 2020/2024:1, Personaloptionsprogram 2021/2024 och Teckningsoptionsprogram 2021/2024. För en beskrivning av dessa hänvisas till Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020, not 6, vilken finns tillgänglig på Bolagets webbplats.

Om (i) samtliga teckningsoptioner som har givits ut i eller i anslutning till de sedan tidigare utestående incitamentsprogrammen utnyttjas för teckning av aktier av serie B, (ii) årsstämman beslutar om införande av LTIP 2022/2026 i enlighet med förslaget samt (iii) samtliga teckningsoptioner som kan ges ut i eller i anslutning till LTIP 2022/2026 utnyttjas för teckning av aktier av serie B, kommer antalet aktier av serie B och antalet röster i Bolaget att öka med sammanlagt 3 720 470 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt respektive programs optionsvillkor), vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 5,13 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

Baserat på (i) antagandet att 100 procent av de aktierätter som ingår i LTIP 2022/2026 kommer att tilldelas och (ii) en antagen årlig personalomsättning om 5 procent, innebärande att 303 811 aktierätter kan tjänas in, beräknas de redovisningsmässiga lönekostnaderna för optionerna att uppgå till totalt cirka 27,2 miljoner kronor under perioden 2022-2026 baserat på optionernas verkliga värde vid beräkningstillfället. Optionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. KPMG har dock, som oberoende värderingsinstitut, beräknat ett teoretiskt värde på optionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på en antagen aktiekurs om 90 kronor, ett antaget lösenpris om 0,5 kronor, en löptid om 4 år, en riskfri ränta om 0,97 procent, en antagen volatilitet om 40 procent och en antagen utdelning om noll kronor, har värdet beräknats till ca 89,52 kronor per option. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande vid värderingen.

Styrelsen bedömer att LTIP 2022/2026 kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader, dels i form av sociala avgifter.

Vid en positiv kursutveckling medför LTIP 2022/2026 kostnader i form av sociala avgifter. Totala kostnader för sociala avgifter beror dels på hur många optioner som tjänas in och utnyttjas, dels på värdet av den förmån som deltagaren slutligen erhåller, dvs. på optionernas värde vid utnyttjandet, men också på i vilka länder deltagarna är bosatta och vilka procentsatser som gäller för sociala avgifter i dessa länder. Baserat på antagandet att 81 procent av de optioner som ingår i LTIP 2022/2026 tjänas in, att samtliga intjänade aktierätter utnyttjas, en antagen aktiekurs om 126 kronor vid utnyttjandet av optionerna, en antagen fördelning mellan olika länder och en antagen genomsnittlig procentsats för sociala avgifter om ca 25 procent, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till ca 9,6 miljoner kronor. Vid samma antaganden som ovan, men en antagen aktiekurs om 146 kronor vid utnyttjandet av optionerna istället för 126 kronor, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till ca 11,1 miljoner kronor.

Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom en riktad emission av teckningsoptioner enligt 12b ovan.

De totala kostnaderna för LTIP 2022/2026 kommer att fördelas över åren 2022-2026 och kostnadsförs under intjänandeperioden.

Givet ovanstående antaganden, inklusive en antagen aktiekurs om 126 kronor respektive 146 kronor vid utnyttjandet av optionerna, samt att programmet införts under 2020 istället, beräknas att nyckeltalet resultat per aktie för helår 2021 hade minskat från -1,97 kronor till -2,10 kronor respektive till -2,11 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 LTIP 2022/2026 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Förslagets beredning

Förslaget till beslut om införande av LTIP 2022/2026 och förslagen till beslut under 12a och 12b ovan, har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förutom de medarbetare som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

Majoritetskrav

Förslag enligt 12a och 12b utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett gemensamt beslut. För beslut enligt punkt 12 krävs att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2022

Storytel AB (publ)

Styrelsen