

Styrelsens för Combined Excellence AB (publ) förslag till antagande av långsiktigt incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Combined Excellence-koncernen (ärende 8)

Styrelsens i Combined Excellence (publ) ("Bolaget" eller "Combined Excellence") förslag att extra bolagsstämman ska besluta om (8A.) inrättande av ett incitamentsprogram ("Optionsprogram 2020") riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner anställda inom Combined Excellence-koncernen, samt (8B.) riktad emission av teckningsoptioner (Serie 2020/2024) till det helägda dotterbolaget Combined Excellence Holding AB ("CE Holding") samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare.

8A. Införande av Optionsprogram 2020

Styrelsen för Bolaget föreslår att extra bolagsstämman beslutar om att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram (Optionsprogram 2020) riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Combined Excellence-koncernen i enlighet med de huvudsakliga villkor och riktlinjer som anges nedan.

8A.1. Bakgrund och beskrivning m.m.

Bakgrund

Bolagets styrelse är av uppfattningen att incitamentsprogram bidrar till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärker banden mellan de anställda och Bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2020 kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare samt förväntas öka medarbetarnas intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2020 kommer att vara till nytta för såväl de anställda som för Bolagets aktieägare genom ett ökat aktievärde.

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar om en riktad nyemission av sammanlagt högst 1 030 000 teckningsoptioner, Serie 2020/2024, nedan benämnt ("**Teckningsoptioner**"), till det helägda dotterbolaget CE Holding. Varje Teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie, med rätt och skyldighet för CE Holding att hantera Teckningsoptionerna enligt villkoren i Optionsprogram 2020.

I enlighet med vad som anges nedan föreslås att vissa nuvarande, och inom en överskådlig framtid tillkommande, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Combined Excellence-koncernen erbjuds möjlighet att förvärva visst antal Teckningsoptioner till marknadspris, vilket kommer att fastställas genom att Teckningsoptionerna av en oberoende part värderas enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Teckning av aktier ska kunna ske under tiden från och med den 15 februari 2024 till och med den 15 mars 2024. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av Teckningsoptionerna ska fastställas till 115 procent av värdet på Combined Excellence aktien per den 15 december 2020 med värdering utförd av oberoende part. Teckningskursen ska erläggas kontant eller genom kvittning.

Innehavare av Teckningsoptioner vars anställning upphör eller som önskar sälja sina Teckningsoptioner ska erbjuda Bolaget att förvärva Teckningsoptionerna till marknadsvärde.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Teckningsoptionerna som överläts till deltagare sker till ett pris motsvarande Teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några lönekostnader eller sociala avgifter för Combined Excellence-koncernen.

Kostnader för finansiell och legal rådgivning tillkommer i samband med Optionsprogram 2020 med cirka 155 000 kronor.

Eftersom Bolagets kostnader för Optionsprogram 2020 kommer vara relativt begränsade, har styrelsen beslutat att inte föreslå extra bolagsstämman att besluta om åtgärder för täckande av dessa.

Utspädning

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget innebär Optionsprogram 2020, vid utnyttjande av samtliga 1 030 000 Teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 7,13 procent av det vid stämman utestående kapitalet och antalet röster i Bolaget.

Beredning av förslaget

Optionsprogram 2020 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

8A.2. Huvudsakliga villkor och riktlinjer för Optionsprogram 2020

- (a) Optionsprogram 2020, Serie 2020/2024, ska omfatta cirka tretton (13) nuvarande, och inom en överskådlig framtid tillkommande, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Combined Excellence-koncernen.

Erbjudande om förvärv av Teckningsoptioner ska beslutas av styrelsen i Bolaget enligt följande.

Befattning	Antal Teckningsoptioner per deltagare	Totalt antal Teckningsoptioner
VD i Bolaget	700 000	700 000
VD i Elvenite AB	65 000	65 000
VD i koncernbolag med >100 MSEK i omsättning	65 000	65 000
VD i koncernbolag med >50 MSEK i omsättning, samt medlemmar i koncernens ledningsgrupp	25 000	150 000
VD i koncernbolag med <50 MSEK i omsättning	12 500	50 000

Innehavare av Teckningsoptioner vars anställning upphör eller som önskar sälja sina Teckningsoptioner ska erbjuda bolaget att förvärva Teckningsoptionerna till marknadsvärde.

- (b) Förvärvet av Teckningsoptioner ska ske till av Bolaget bedömt marknadsvärde, beräknat av oberoende värderare med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.
- (c) Erbjudande om deltagande i incitamentsprogrammet ska lämnas senast den 15 december 2020.
- (d) Deltagare som önskar förvärva Teckningsoptioner ska göra detta senast den 28 december 2020.
- (e) För Teckningsoptionerna ska utfärdas teckningsoptionsbevis.
- (f) Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 15 februari 2024 till och med den 15 mars 2024.
- (g) Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs som ska fastställas till 115 procent av värdet på Combined Excellence aktien per den 15 december 2020 med värdering utförd av oberoende part. Teckningskursen ska erläggas kontant eller genom kvittning.
- (h) Den enligt ovan fastställda lösenkursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.
- (i) Styrelsens kan komma att fatta beslut om att sådana Teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan senare ska tilldelas inom en överskådlig framtid nytillkommande ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Combined Excellence-koncernen.
- (j) Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för Optionsprogram 2020, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Combined Excellence-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för Optionsprogram 2020 inte längre uppfyller dess syften.

8B. Riktad emission av teckningsoptioner, Serie 2020/2024, till det helägda dotterbolaget CE Holding samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i Combined Excellence-koncernen enligt Optionsprogram 2020

Styrelsen föreslår att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera sammanlagt högst 1 030 000 Teckningsoptioner, Serie 2020/2024, till följd varav Bolagets aktiekapital sammanlagt kan komma att öka med högst 51 500 kronor.

För emissionen ska i övrigt följande villkor gälla:

- (a) Varje Teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget.

- (b) Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Combined Excellence Holding AB.
- (c) Teckning av Teckningsoptionerna ska ske senast den 28 december 2020. Teckning ska ske på särskild teckningslista. Överteckning får ej ske.
- (d) Förvärvet av Teckningsoptioner ska ske till av Bolaget bedömt marknadsvärde, beräknat av oberoende värderare med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.
- (e) Teckning av aktier med stöd av Teckningsoptionerna ska äga rum under perioden från och med den 15 februari 2024 till och med den 15 mars 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden, dock maximalt med sex månader.
- (f) Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs som ska fastställas till 115 procent av värdet på Combined Excellence aktien per den 15 december 2020 med värdering utförd av oberoende part. Teckningskursen ska erläggas kontant eller genom kvittning.
- (g) Den enligt ovan fastställda lösenkursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.
- (h) Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna förts in i Bolagets aktiebok hos Euroclear Sweden AB.

Styrelsen föreslår även att extra bolagsstämman beslutar att godkänna att CE Holding, inom ramen för incitamentsprogrammet, får överlåta Teckningsoptioner till deltagare i Optionsprogram 2020 och hantera Teckningsoptioner i enlighet med Optionsprogram 2020. CE Holding ska äga rätt att behålla sådana Teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan för senare tilldelning till inom en överskådlig framtid nytillkommande ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Combined Excellence-koncernen enligt beslut av Bolagets styrelse. Överlåtelse av Teckningsoptioner ska ske enligt villkoren ovan.

Som skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt åberopar styrelsen följande. Optionsprogram bidrar till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärker banden mellan de anställda och Bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2020 kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare samt förväntas öka medarbetarnas intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2020 kommer att vara till nytta för såväl de anställda som för Bolagets aktieägare genom ett ökat aktievärde.

Beträffande grunderna för teckningskursens beräkning får styrelsen hänvisa till relevanta delar av föreliggande förslag.

De fullständiga villkoren för Teckningsoptionerna, Serie 2020/2024, framgår av Bilaga 1. Som framgår av villkoren kan teckningskursen liksom antalet aktier som optionsrätt berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall.

Majoritetskrav och särskilda bemyndiganden

Styrelsens förslag till beslut enligt 8A – 8B ovan utgör ett paket, då de olika förslagen är beroende av och starkt kopplade till varandra. I anledning härav föreslås att extra bolagsstämman fattar ett enda beslut i anledning av ovan angivna förslag med iakttagande av de majoritetsregler som anges i 16 kap. 8 § aktiebolagslagen, innebärande att beslutet ska biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman uppdrar åt styrelsen att verkställa beslutet ovan samt tillse att styrelsen i CE Holding överlåter Teckningsoptionerna i enlighet med vad som anges ovan.

Styrelsen föreslår vidare att extra bolagsstämman uppdrar åt styrelsen eller den styrelsen därtill utser att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Karlstad i november 2020
Combined Excellence AB (publ)
Styrelsen