

## **Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram 2013/2017 och riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner**

---

Styrelsen för Cortus Energy AB (publ), 556670-2584, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram, personaloptionsprogram, innefattande en riktad emission av teckningsoptioner, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, i enlighet med nedanstående.

Styrelsen anser att förekomsten av effektiva aktierelaterade incitamentsprogram för bolagets högre befattningshavare och anställda är av väsentlig betydelse för Bolagets utveckling. Föreslaget program skapar ett gemensamt fokus för berörda medarbetare. Genom att knyta medarbetares belöning till Bolagets värdeutveckling premieras den långsiktiga värdetillväxten och berörda medarbetare och aktieägare får därigenom samma mål. Incitamentsprogram bedöms vidare underlätta för koncernen att rekrytera och behålla nyckelmedarbetare som anses viktiga för Bolagets fortsatta utveckling.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt det föreslagna incitamentsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande sociala avgifter, föreslår styrelsen att stämman fattar de beslut som framgår av punkterna 1-2 nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra.

### **1. Styrelsens förslag till beslut om Personaloptionsprogram 2013/2017**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om utfärdande av personaloptioner i huvudsak enligt nedan.

1. Programmet ska omfatta högst 790 000 personaloptioner. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt i samband med årsstämman och till och med den 31 mars 2014.
2. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 5,50 kronor med en årligt uppräkningsgrad om 10 %.
3. Personaloptionerna ska tilldelas enligt följande:

Rolf Ljunggren, VD, ska erbjudas 350 000 teckningsoptioner

Mats Thideman, finansdirektör, ska erbjudas 50 000 teckningsoptioner

Övriga anställda i Bolaget ska erbjudas 10 000 teckningsoptioner per person.

Tilldelade personaloptioner kan maximalt utgöra 65 % av samtliga personaloptioner. Resterande teckningsoptioner som inte erbjuds enligt ovan ska

användas till täckande av Bolagets kostnader i samband med Personaloptionsprogram 2013/2017.

4. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan påkallas under perioderna den 31 maj 2016 till och med den 31 december 2016 och den 31 maj 2017 till och med den 31 december 2017 i enlighet med villkoren för personaloptionerna.
5. Personaloptionerna löper under ca fyra (4) år, där 50 % av erhållna optioner kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden den 31 maj 2016 till och med den 31 december 2016 och resterande 50 % kan utnyttjas under perioden den 31 maj 2017 till och med den 31 december 2017, under förutsättning av nedan särskilda villkor.
6. Fullt utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att innehavaren av personoptionen förblir anställd i Bolaget fram till och med respektive påkallande av inlösen.

Vidare krävs för fullt utnyttjande av personaloptionerna dels att Bolaget senast den 31 december 2014 har tagit den så kallade 5 MW-anläggningen vid Nordkalk i full drift av godkänd energigas samt att anläggningen har godkänts av Nordkalk och dels, såvitt avser de optionsrätter som påkallas 2017, att Bolaget uppvisar ett positivt nettoresultat (resultat före skatt) i 2016 års fastställda och reviderade årsredovisning och att Bolaget erhållit en beställning av en anläggning större än 10 MW.

7. Utfärdade personaloptioner ska inte utgöra värdepapper och är inte överlåtbara.
8. Den maximala utspädningseffekten för programmet uppgår till högst 5 procent av aktiekapitalet.
9. Om styrelsen, med hänsyn till Bolagets eller koncernens resultat och finansiella ställning, förhållanden på aktiemarknaden och övriga omständigheter, skulle bedöma att antalet personaloptioner som skulle kunna lösas beräknat utifrån vinstutvecklingen är uppenbart orimlig, ska styrelsen kunna reducera antalet personaloptioner som kan lösas. En sådan reduktion kan innebära att antalet personaloptioner som kan lösas blir noll (0).

## **2. Emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner**

För att möjliggöra leverans av aktier enligt Personaloptionsprogrammet 2013/2017 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Styrelsen föreslår att årsstämman ska emittera högst 790 000 teckningsoptioner på följande villkor.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Cortus Intressenter AB för vidareöverlåtelse till i) direkt till personerna nämnda under punkt 1 ovan; samt ii) till annat helägt dotterbolag till Bolaget och därefter till personerna ovan.
2. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 17 juni 2013 med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden. Teckning ska ske på separat teckningslista.
3. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
4. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 1 krona. Teckning av aktier genom nyttjande av optionsrätter till nyteckning ska kunna ske från och med den 31 maj 2016 till och med den 31 december 2017.
5. Aktie som har utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktien införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
6. Överskjutande teckningsoptioner (ca 35 % av samtliga emitterade teckningsoptioner) kan avyttras för att täcka betalning av sociala avgifter.
7. Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av **Bilaga A**.
8. Verkställande direktören, eller den styrelsen förordnar, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visas erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälen för avvikelse från aktieägares företrädesrätt är att styrelsen önskar införa ett personaloptionsprogram ägnat för tilldelning till anställda och ledande befattningshavare i Bolaget.

Styrelsen förslår vidare att årsstämman ska besluta om att godkänna att Cortus Intressenter AB får överlåta teckningsoptioner till anställda i Bolaget eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa att Bolagets åtaganden och kostnader i anledning av Personaloptionsprogram 2013/2017.

### **Majoritetskrav**

Beslutet omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen och förutsätter biträde av aktieägare med minst nio tiondelar såväl av de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda av stämman.