

Styrelsens förslag att inrätta ett Personaloptionsprogram 2021/2024 för nyckelpersoner, Management och ledande befattningshavare i Bolaget och dess dotterbolag

The board of directors' proposed resolution for establishing Employee Stock Option Program 2021/2024 for key personnel, Management and senior executives in the Company and its subsidiaries.

Styrelsen i Acroud AB (publ) org. nr 556693-7255 ("Bolaget") föreslår att bolagsstämman beslutar om att inrätta Personaloptionsprogram 2021/2024 för nyckelpersoner, Management och ledande befattningshavare i Bolaget och dess dotterbolag. För att säkerställa Bolagets åtagande enligt Personaloptionsprogrammet 2021/2024 föreslår styrelsen även en riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med nedan.

Syftet med det föreslagna Personaloptionsprogrammet 2021/2024 är att nyckelpersoner, Management och ledande befattningshavare anställda i koncernen ska kunna bli långsiktiga delägare och ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar, samt att koncernen ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal.

The Board of Directors of Acroud AB (publ), corporate registration number 556693-7255 (the "Company"), proposes that the General Meeting resolves to implement the Employee Stock Option Program 2021/2024 for key personnel, Management and senior executives in the Company and its subsidiaries. To secure the Company's commitments under the Employee Stock Option Program 2021/2024, the Board of Directors also proposes that the General Meeting shall resolve on a directed issue of warrants and approval of the transfer of warrants in accordance with what is stated below.

The purpose of the proposed Employee Stock Option Program 2021/2024 is to ensure that key employees, Management and senior executives within the group shall be given the opportunity to become long-term shareholders and take part in, and work for, a positive value development of the share in the Company during the period covered by the proposed Employee Stock Option Program 2021/2024, and that the group shall be able to retain and recruit competent and committed staff.

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om införande av Personaloptionsprogram 2021/2024 inklusive emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt i huvudsak följande riktlinjer:

The Board of Directors proposes that the General Meeting resolves on the introduction of the Employee Stock Option Program 2021/2024, including the issue of warrants and approval of the transfer of warrants in accordance with essentially the following guidelines:

Personaloptionsprogram 2021/2024 inklusive emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Employee Stock Option Program 2021/2024, including the issue of warrants and the approval of the transfer of warrants

1. Högst 5 600 000 personaloptioner utges.
Not more than 5,600,000 employee stock options are to be issued.
2. Personaloptionerna ska erbjudas ledande befattningshavare (sex personer), Management (åtta personer) och övriga nyckelpersoner anställda i Bolaget eller dess dotterbolag (cirka 16 personer), under förutsättning att anställd inte har skatterättslig hemvist i Sverige och/eller omfattas av svensk socialförsäkring i enlighet med följande fördelning:
 - Bolagets verkställande direktör ska erhålla högst 1 000 000 personaloptioner, bolagets CFO ska erhålla högst 500 000 personaloptioner, övriga ledande befattningshavare ska erhålla högst 325 000 personaloptioner vardera (totalt högst 2 800 000 stycken),
 - åtta personer inom Management ska erhålla högst 150 000 personaloptioner vardera (totalt högst 1 200 000 stycken); och
 - ca. 16 övriga nyckelpersoner ska erhålla högst 100 000 personaloptioner vardera (totalt högst 1 600 000 stycken).

The employee stock options shall be offered senior executive (six persons), Management (eight persons) and other key employees in the Company and its subsidiaries (approx. 16 persons) subject to the employees not being tax resident in Sweden and/or covered by Swedish social insurance, in accordance with the following allocation:

- *The CEO of the Company shall receive not more than 1,000,000 employee stock options, the CFO of the Company, shall receive not more than 500,000 employee stock options, and other senior executives shall receive not more than 325,000 employee stock options each (in total not more than 2,800,000);*
- *eight persons within Management shall receive not more than 150,000 employee stock options each (in total not more than 1,200,000), and*
- *approx. 16 other key employees, who shall receive not more than 100,000 employee stock options each (in total not more than 1,600,000).*

Bolagets styrelse fattar beslut om tilldelning inom ovannämnda ramar.

The Board of Directors shall decide upon the allotment within the limits set above.

3. Personaloptionerna ges ut vederlagsfritt.

The employee stock options shall be issued without cost.

4. Varje personaloption berättigar till förvärv av en aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktie i Bolaget enligt Nasdaq First North Premier Growth Market officiella kurslista under perioden fr.o.m. den 22 februari 2021 t.o.m. den 5 mars 2021. Lösenpriset ska dock lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde. Lösenpriset och det antal aktier som varje personaloption berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande händelser, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren avseende Optionsvillkor 2021/2024 tillämpas.

Each employee stock option entitles to acquisition of one share in the Company at an exercise price corresponding to 120 per cent of the volume weighted average price for shares in the Company according to Nasdaq First North Premier Growth Market official market report during a period of time starting 22 February 2021, ending 5 March 2021. The exercise price shall however at minimum amount to an amount corresponding to the quota value of the share. The exercise price and the number of shares that each employee stock option entitles to can be subject to recalculation due to bonus issue, share split, preferential rights issue and similar measures, whereby the terms for recalculation in the complete Terms for Warrants 2021/2024 shall be applied.

5. Personaloptionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier under perioden fr.o.m. den 15 mars 2024 t.o.m. den 12 april 2024. Personaloptionerna ska kunna utövas tidigare i händelse av t.ex. tvångsinlösen av aktier, likvidation, uppköp eller fusion. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter som huvudregel att optionsinnehavaren fortfarande är anställd i koncernen, och inte har skatterättslig hemvist i Sverige och/eller omfattas av svensk socialförsäkring.

The employee stock options can be exercised to acquire shares during the time period starting 15 March 2024, ending 12 April 2024. The employee stock options will be possible to exercise earlier in the event of e.g. compulsory redemption of shares, liquidation, takeover or merger. Exercise of employee stock options presupposes, as a rule, that the option holder is still employed in the group, and is neither tax resident in Sweden and/or covered by Swedish social insurance, at the time of exercise.

6. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och är inte överlåtbara.

The employee stock options shall not constitute securities and are non-transferable.

Styrelsen föreslår, i syfte att möjliggöra leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2021/2024, att stämman beslutar att emittera högst 5 600 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 på följande huvudsakliga villkor:

In order to deliver the shares as per the Employee Stock Option Program 2021/2024, the Board of Directors of the Company proposes that the General Meeting resolve to issue not more than 5,600,000 warrants of series 2021/2024 on the following conditions:

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, bolagets helägda dotterbolag Rock Intention Malta Ltd ("**Dotterbolaget**").
*The right to subscribe for the warrant shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to the fully owned subsidiary of the Company, Rock Intention Malta Ltd. (the "**Subsidiary**").*
2. Motivet till förslaget och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra leverans under förslaget Personaloptionsprogram 2021/2024. Mot bakgrund av vad som angivits ovan anser styrelsen att det är till fördel för Bolaget och dess aktieägare att ledande befattningshavare, Management och övriga nyckelpersoner erbjuds deltagande i Personaloptionsprogram 2021/2024.

The reason for the proposal and deviation from the shareholders' subscription privilege, is for the Company to deliver the shares under the in proposed Employee Stock Option Program 2021/2024. In light of what has been stated above, the Board of Directors considers that it is in favour of the Company and its shareholders that the senior executive, Management and other key employees are offered participation in the Employee Stock Option Program 2021/2024.

3. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.
The warrants shall be issued without any consideration.
4. Teckning av teckningsoptioner ska ske på separat teckningslista senast den 10 mars 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
Subscription for the warrants shall take place on a separate subscription list no later than 10 March 2021. The Board of Directors shall be entitled to extend the subscription period.
5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktie i Bolaget enligt Nasdaq First North Premier Growth Market officiella kurslista under perioden fr.o.m. den 22 februari 2021 t.o.m. den 5 mars 2021.
Each warrant entitles to subscription of one new share in the Company at a subscription price corresponding to 120 per cent of the volume weighted average price for shares in the Company according to Nasdaq First North Premier Growth Market official market report during a period of time starting 22 February 2021, ending 5 March 2021.
6. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under tiden från och med registrering vid Bolagsverket t.o.m. den 12 april 2024. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.
The warrants can be exercised for subscription of shares during the time period from registration of the warrants with the Companies Registration Office to and including 12 April 2024. Any share premium shall be transferred to the unrestricted premium reserve.
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.
A share, which is added through subscription with exercising warrant, entails a right to dividend for the first time on the record date for dividend, which takes place the closest to when the subscription is executed.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner av serie 2021/2024, bilaga A, ("**Optionsvillkor 2021/2024**"). Som framgår av Optionsvillkor 2021/2024 kan teckningskursen liksom det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, 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.
*The complete terms for the warrants are set out in attached terms for warrants of series 2021/2024, Annex A, (the "**Terms for Warrants 2021/2024**"). As stated in the Terms for Warrants 2021/2024, the subscription price as well as the number of shares that each warrant entitles to subscription, may be re-calculated in the case of bonus issue, new issue, issue of warrants or convertibles, as well as in certain other cases. Furthermore, the date of exercise of the warrants may be brought forward or postponed in certain cases.*
9. Om emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med ca 141 671,45 Euro (med förbehåll för den ändring som kan föranledas av eventuell omräkning enligt Optionsvillkor 2021/2024).
If the issue is fully subscribed for and all warrants are exercised for subscription of shares, the Company's share capital will increase by approximately 141,671.45 Euro (subject to any change that may result from any re-calculation under the Terms for Warrants 2021/2024).
10. Styrelsen ska kunna makulera teckningsoptioner som emitteras, och som styrelsen inte anser nödvändiga för att infria de åtaganden som följer av Personaloptionsprogram 2021/2024.
The Board of Directors shall be able to cancel warrants that have been issued and that the Board of Directors considers are not necessary to fulfil the obligations that follows from the Employee Stock Option Program 2021/2024.
11. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.
The Board of Directors, or whoever the Board appoints, is authorized to make any minor adjustments to the issue decision that may prove necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB.

Styrelsen föreslår vidare att stämman ska besluta om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta teckningsoptioner vederlagsfritt till deltagare i Personaloptionsprogram 2021/2024 som föreslås ovan, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden och kostnader i anledning av Personaloptionsprogram 2021/2024.

The Board of Directors further propose that the General Meeting shall resolve to approve that the Subsidiary may transfer the warrants free of charge to the participants of the Employee Stock Option Program 2021/2024 proposed above, or otherwise dispose of the warrants in order for the Company to fulfil its obligations and costs under the Employee Stock Option Program 2021/2024.

Information om kostnader och utspädning mm.

Information about costs and dilution etc.

Utspädning

Per dagen för förslaget finns det 121 950 153 aktier i Bolaget.

On the day of the proposal, there are 121,950,153 shares in the Company.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med ca 141 671,45 Euro fördelat på 5 600 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning av antalet utestående aktier och röster i Bolaget om ca 4,4 procent.

If the issue is fully subscribed and all warrants are exercised for subscription of shares, share capital of the Company will increase with approx. 141,671.45 EURO (subject to any re-calculation of the number of shares under the terms and conditions), corresponding to a dilution of approximately 4.4 percent of the number of outstanding shares and votes in the Company.

Det noteras i sammanhanget att de teckningsoptioner som gavs ut i samband med årsstämman 2020 för att uppfylla Bolagets förpliktelser under Personaloptionsprogram 2020/2023 ska makuleras av Bolaget. Nettoeffekten av utspädningen av Personaloptionsprogram 2021/2024 jämfört med om inte teckningsoptioner för att uppfylla Bolagets förpliktelser under personaloptionsprogram 2020/2023 makuleras uppgår till ca 2,4 procent.

It is noted that the warrants issued at the General Meeting 2020 in order to fulfill the obligations of the Company under Employee Stock Option Program 2020/2023 shall be cancelled by the Company. The net dilution under Employee Stock Option Program 2021/2024 compared to if the Employee Stock Option Program 2020/2023 would not be cancelled is approximately 2.4 per cent.

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

All dilutive effects have been calculated as the number of additional shares and votes in relation to the number of existing shares and votes and additional shares and votes.

Kostnader

Personaloptionsprogram 2021/2024 förväntas föranleda en redovisningsmässig kostnad. Denna kostnad beräknas preliminärt uppgå till ca fyra miljoner kronor och periodiseras över intjänandeperioden. Kostnadsberäkningen har beräknats baserat på bland annat på följande preliminära antaganden: (i) maximalt antal personaloptioner tilldelas och utnyttjas av deltagarna, (ii) lösenpriset uppgår till 3,45 kronor och (iii) en antagen volatilitet om 45 procent. Lösenpris och kostnad kommer att uppdateras i samband med att värderingsperioden för optionerna avslutas.

Personaloptionsprogram 2021/2024 kommer därutöver medföra vissa begränsade kostnader i form av arvode till externa rådgivare samt administration avseende programmet.

The Employee Stock Option Program 2021/2024 is expected to incur an accounting cost. This cost is preliminary estimated to amount to approximately four million SEK and distributed over the vesting period. The cost calculation has been calculated based on, among other things, the following preliminary assumptions: (i) the maximum number of employee stock options allocated and exercised by the participants, (ii) the exercise price amounts to SEK 3,45, and (iii) an assumed volatility of 45 per cent. Costs and exercise price will be updated upon final valuation of the options.

The Employee Stock Option Program 2021/2024 will in addition entail certain limited costs in the form of fees to external advisors and administration regarding the program.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.
The company has no outstanding share-related incentive programs.

Det noteras att styrelsen, med hänsyn till då rådande Covid-19 situation, beslutat att inte genomföra personaloptionsprogram 2020/2023 och att inga personaloptioner således tilldelats eller intjänats enligt detta program. De teckningsoptioner som emitterats till bolagets helägda dotterbolag Rock Intention Malta Ltd i samband med personaloptionsprogram 2020/2023 ska därför makuleras.

It is noted that the Board, taking into account the then prevailing Covid-19 situation, has decided not to implement the Employee Stock Option Program 2020/2023 and that no employee stock options have thus been granted or earned under this program. The warrants issued to the Company's wholly owned subsidiary Rock Intention Malta Ltd in connection with the Employee Stock Option Program 2020/2023 shall therefore be canceled.

Förslagets beredning

Principerna för Personaloptionsprogram 2021/2024 har arbetats fram av Bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare, där det konstaterats att Bolagets två största aktieägare ställer sig positiva till att införa Personaloptionsprogram 2021/2024. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till den extra bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.
The principles for the Employee Stock Option Program 2021/2024 have been developed by the Company's Board of Directors. The proposal has been prepared with the support of external advisors and after consultations with shareholders, where it was noted that the two largest shareholders of the Company are in favour of Employee Stock Option Program 2021/2024. The Board has subsequently decided to present this proposal to the Extraordinary General Meeting. Apart from the employees who prepared the matter in accordance with instructions from the board, no employee who may be covered by the program participated in the drafting of the terms.

Majoritetskrav

För giltigt beslut i enlighet med förslaget krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst niotiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

A valid resolution in accordance with the proposal requires that the resolution be supported by shareholders with at least nine tenths of both the votes and the shares represented at the meeting.