

STYRELSENS FÖR ENDOMINES AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM INRÄTTANDE AV PERSONALOPTIONSPROGRAM INNEFATTANDE EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER (PUNKT 8 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen för Endomines AB (publ) ("Bolaget") föreslår att bolagsstämman beslutar att inrätta ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i koncernen, innefattande beslut om emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt följande.

A. INRÄTTANDE AV PERSONALOPTIONSPROGRAM

A 1. Bakgrund och beskrivning

Skäl för förslaget

Bolaget står inför stora utmaningar inom den närmaste tiden där ett stort engagemang och betydande arbetsinsatser av Bolagets ledning och vissa nyckelpersoner kommer att krävas för att nå uppsatta mål. Styrelsen har bedömt att det kan utgöra en viktig konkurrensfördel vid framtida nyrekryteringar att ha möjlighet att erbjuda deltagande i ett personaloptionsprogram. Mot denna bakgrund föreslog Bolagets styrelse till årsstämman 2009 att införa ett personaloptionsprogram, och årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag. Det av årsstämman 2009 beslutade personaloptionsprogrammet (det "**Gamla Personaloptionsprogrammet**") var villkorat av att beslut skulle fattas senast den 30 september 2009 om att genomföra Pampalo-projektet. Eftersom finansieringen av Pampalo-projektet har kommit på plats först nu, har inte heller beslut om genomförande av Pampalo-projektet kunnat fattas förrän nu. Det tidigare personaloptionsprogrammet förföll därför i enlighet med dess villkor och styrelsen har idag beslutat om makulering av de teckningsoptioner som utgivits som en del av det Gamla Personaloptionsprogrammet. Skälen för inrättande av ett personaloptionsprogram kvarstår emellertid och Bolagets styrelse lägger därför fram detta nya förslag till personaloptionsprogram, vars villkor i allt väsentligt överensstämmer med det Gamla Personaloptionsprogrammet. Bolagets styrelse är övertygad om att aktierelaterade incitamentsprogram i allmänhet, och det nedan föreslagna personaloptionsprogrammet i synnerhet, medför ett ökat engagemang och en ökad motivation för programmets deltagare. Programmet knyter därutöver deltagarna starkare till koncernen, vilket bedöms vara till nytta för såväl Bolaget som Bolagets aktieägare.

I enlighet med vad som närmare beskrivs nedan avses personaloptionsprogrammet omfatta ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner bland de anställda i koncernen. Personaloptionsprogrammet ska totalt omfatta utgivande av högst 1 807 991 personaloptioner ("**Personaloptioner**").

För att kunna genomföra det föreslagna personaloptionsprogrammet på önskat sätt föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner till ett helägt svenskt dotterbolag ("**Dotterbolaget**"). Sådana teckningsoptioner ska berättiga till nyteckning av sammanlagt högst 1 879 000 aktier, med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta eller på annat sätt förfoga över utgivna teckningsoptioner för att fullgöra de åtaganden som följer av förslaget personaloptionsprogram.

Kostnader för personaloptionsprogrammet

Enligt redovisningsstandarden IFRS 2 redovisas kostnaderna för personaloptionsprogrammet över resultaträkningen och periodiseras över intjänandeperioden. Styrelsen har låtit utföra en preliminär beräkning av det teoretiska värdet av en Personaloption i bolaget. Vid antagande om en börskurs om 4,14 kronor samt en antagen genomsnittlig löptid om tre år och fem månader uppgår värdet av en Personaloption till 1,06 kronor, vilket kan ge en maximal kostnad för det föreslagna personaloptionsprogrammet om cirka 1,90 miljoner kronor. Den förväntade kostnaden i resultaträkningen baserat på historisk personalomsättning i koncernen för personaloptionsprogrammet har beräknats till cirka 1,71 miljoner kronor.

Personaloptionsprogrammet förväntas föranleda kostnader för bolaget i form av sociala avgifter för anställda i Sverige, vilka förväntas utgöra 12,5 procent av det totala antalet deltagare i programmet. För resterande deltagare, vilka är anställda i Finland, förväntas inga sociala kostnader belasta bolaget. Baserat på ett teoretiskt antagande om att aktiekursen om 4,14 kronor stiger med 10 procent per år under fyra år beräknas de sociala kostnaderna för personaloptionsprogrammet uppgå till maximalt cirka 43 000 kronor. För varje krona börskursen stiger därutöver ökar de sociala avgifterna med maximalt cirka 64 000 kronor.

Utspädning och effekter på viktiga nyckeltal

Högst 1 807 991 Personaloptioner kan utges, som säkerställs med motsvarande antal teckningsoptioner, samt därutöver ytterligare högst 71 009 teckningsoptioner för täckande av uppkommande kostnader för programmen (sociala avgifter). Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid full teckning och fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna att uppgå till 5 637 000 kronor. Baserat på totalt antal utestående aktier efter full teckning av de aktier som emitteras genom styrelsens beslut från den 9 oktober 2009, blir utspädningen till följd av föreslaget personaloptionsprogram högst 2,5 procent av aktiekapitalet i bolaget, baserat på aktiekapitalet efter full teckning av de aktier som emitteras genom styrelsens beslut från den 9 oktober, vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner. Bolagets resultat per aktie påverkas ej vid utställandet av optionsprogrammet då Personaloptionens lösenpris överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för utställandet.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Utöver det Gamla Personaloptionsprogrammet, vilket redogjorts för ovan, finns det inom Endomines inte några andra aktierelaterade incitamentsprogram.

Beredning av förslag till personaloptionsprogram

Personaloptionsprogrammets utformning har behandlats av styrelsen.

2. Huvudsakliga villkor och riktlinjer för personaloptionsprogrammet

- a) Personaloptionsprogrammet föreslås vara villkorat av att styrelsens beslut från den 9 oktober 2009 om emission av aktier och teckningsoptioner godkänns av extra bolagsstämman samt tecknas och betalas fullt ut.
- b) Personaloptionerna avses att i princip jämnt fördelas mellan de tilldelningsberättigade, dock att VD, CFO (Chief Financial Officer) och CTO (Chief Technical Officer) i koncernen avses tilldelas en högre andel Personaloptioner än övriga. VD skall dock högst kunna tilldelas 500 000 Personaloptioner och CFO och CTO skall dock högst kunna

tilldelas 350 000 Personaloptioner vardera. Styrelsen ska äga rätt att inom ramen för det föregående besluta om vilket antal Personaloptioner nuvarande ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen i Sverige och Finland ("**Befintliga Anställda**") ska vara berättigade till, förutsatt att Befintliga Anställda ska uppgå till högst åtta personer. Med Befintliga Anställda avses även sådana personer som kan komma att anställas i koncernen eller ingå anställningsavtal med bolag i koncernen fram till sista dagen för tilldelning av Personaloptioner enligt vad som anges nedan.

- c) Styrelsen ska fatta beslut om tilldelning av Personaloptioner till Befintliga Anställda under januari och/eller februari månad 2010. Tilldelning av Personaloptioner sker vederlagsfritt.
- d) Varje Personaloption berättigar till förvärv av en (1) aktie i bolaget. Personaloptioner som tilldelas Befintliga Anställda ska fördelas på tre olika trancher med olika intjänandeperiod, med lika fördelning av antal Personaloptioner på vardera tranche, baserat på när utnyttjande för förvärv av aktier kan ske enligt följande.
 - (i) *Tranche 1:* Utnyttjande för förvärv av aktier kan ske 1 mars 2011 – 1 september 2014;
 - (ii) *Tranche 2:* Utnyttjande för förvärv av aktier kan ske 1 mars 2012 – 1 september 2014;
 - (iii) *Tranche 3:* Utnyttjande för förvärv av aktier kan ske 1 mars 2013 – 1 september 2014.

Intjänande av Personaloptioner enligt ovan förutsätter i princip att anställningsförhållandet i koncernen alltjämt föreligger. Om anställningsförhållandet upphör efter intjänande men innan utnyttjande får Personaloptionerna i normala fall utnyttjas för förvärv av aktier inom viss kortare tid efter anställningsförhållandets upphörande.

- e) Personaloptioner är inte överlåtbara och kan heller inte pantsättas.
- f) Lösenpriset för förvärv av aktier med stöd av tilldelade Personaloptioner ska motsvara 130 procent av Endomines-aktiens genomsnittliga volymviktade kurs på NASDAQ OMX First North under en viss mätperiod. Relevant mätperiod är tio dagar efter styrelsens respektive tilldelningsbeslut, varvid dock dag utan handel inte ska ingå i beräkningen. Det sålunda framräknade lösenpriset ska avrundas till närmaste helt öre. Teckningskursen får inte vara lägre än akties kvotvärde.
- g) I den mån de teckningsoptioner som emitteras för säkerställande av de åtaganden som följer av föreslaget personaloptionsprogram är föremål för omräkning enligt omräkningsvillkoren, t.ex. vid fondemission, nyemission, emission av konvertibler eller teckningsoptioner samt i vissa andra fall, ska Personaloptionerna omräknas i motsvarande mån.
- h) Styrelsen ska ansvara för implementeringen av personaloptionsprogrammet inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer och äger i extraordinära fall begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta programmet, helt eller delvis.

B. EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

För att kunna säkerställa leverans av aktier samt uppkommande kostnader (sociala avgifter) till följd av personaloptionsprogrammet föreslår styrelsen att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera sammanlagt högst 1 879 000 teckningsoptioner under be-teckning "Serie 2009/2014".

För emissionen av teckningsoptioner enligt ovan gäller följande villkor.

- a) Varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget.
- b) Teckningsberättigad är – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – Dotterbolaget.
- c) Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 15 januari 2010. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Teckning ska ske på särskild teckningslista. Överteckning får inte ske.
- d) Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
- e) Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den av-stämmningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktieteckning är verkställd genom slutlig registrering av de nya aktierna på aktiekonto.
- f) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A härtill. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall. Som vidare framgår därav skall dock varken teckningskurs eller antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till teckning av omräknas till följd av den emission av teckningsoptioner och aktier som styrelsen beslutade om den 9 oktober 2009 under förutsättning av bolagsstämmans godkännande.
- g) Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med den 1 februari 2011 till och med den 31 oktober 2014.
- a) Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i bolaget till en teckningskurs som ska motsvara 130 procent av Endomines-aktiens genomsnittliga volymviktade kurs på NASDAQ OMX First North under mätperioden om tio dagar efter styrelsens tilldelningsbeslut avseende Personaloptioner till Befintliga Anställda (dock skall sådan mätperiod räknas senast från den 28 februari 2010). Dag utan handel ska inte ingå i beräkningen. Det sålunda framräknade lösenpriset ska avrundas till närmaste helt öre. Teckningskursen får inte vara lägre än akties kvotvärde.

C. GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar att godkänna att Dotterbolaget till tredje part äger rätt att överlåta eller i övrigt förfoga över de teckningsoptioner som utges för att full-

göra Bolagets åtaganden under personaloptionsprogrammet. Dotterbolaget ska endast äga rätt att överlåta eller annars förfoga över teckningsoptionerna för ovan angivet ändamål.

Såsom skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, får styrelsen anföra följande. Emissionen och överlåtelsen av teckningsoptionerna utgör ett led i att säkerställa de åtaganden som kan uppkomma i anledning av det av styrelsen föreslagna personaloptionsprogrammet. Skälen för programmet är de som ovan angivits under A.1.

Övrigt

Majoritetskrav

Beslut om antagande av personaloptionsprogrammet, innefattande emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner omfattas av reglerna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och fordrar för giltighet att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av de vid stämman företrädde aktierna och rösterna.

Bemyndigande

Bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.
