

BIOINVENT INTERNATIONAL AB (PUBL) STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM

A. Införande av Optionsprogram 2019/2025

B. Riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt optionsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter

Bakgrund och motiv

Styrelsen för BioInvent International AB ("BioInvent") föreslår att årsstämman 2019 beslutar att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett optionsprogram för VD och ledningsgruppen ("Optionsprogram 2019/2025").

Syftet med det föreslagna programmet är att säkerställa ett långsiktigt engagemang från ledningen genom ett incitament som är kopplat till bolagets värdetillväxt. Genom införandet av ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram premieras den långsiktiga värdetillväxten i BioInvent, vilket innebär gemensamma intressen och mål för bolagets aktieägare och anställda. Ett sådant incitamentsprogram kan även förväntas förbättra BioInvents möjligheter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

För att säkerställa BioInvents åtaganden enligt Optionsprogram 2019/2025 och säkra därmed sammanhängande sociala avgifter föreslår styrelsen även att årsstämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med punkt B nedan.

Mot bakgrund av nedan föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna Optionsprogram 2019/2025 är väl avvägt och fördelaktigt för BioInvent och dess aktieägare.

A STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV OPTIONSPROGRAM 2019/2025

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Optionsprogram 2019/2025 enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

1. Optionsprogrammet ska omfatta utställande av maximalt 3 971 000 personaloptioner.

2. Varje option berättigar innehavaren att förvärva en (1) ny aktie i BioInvent till ett lösenpris som motsvarar det högsta av (i) 140 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm ("Börsen") under tio handelsdagar från och med den 23 maj 2019 (dvs. handelsdagen efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för januari – mars 2019), eller (ii) 3,16 kronor, vilket motsvarar 140 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Börsen under tio handelsdagar före den 25 februari 2019 ("Lösenpriset"). Det sålunda framräknade Lösenpriset ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Lösenpriset och det antal aktier som varje option berättigar till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.
3. Optionsprogram 2019/2025 kommer att omfatta ledningsgruppen i BioInvent.
4. Optioner kommer att utställas till varje deltagare enligt nedan:

VD:	1 182 000 optioner
Övriga medlemmar av ledningsgruppen:	högst 773 000 optioner
- Inklusion i programmet kan ske till och med utgången av 2020.
5. VD tjänar in 1/4 av optionerna under ettvarvt av verksamhetsåren 2019, 2020, 2021 respektive 2022 baserat på prestation och fortsatt anställning.
6. Övriga medlemmar av ledningsgruppen tjänar in 1/3 av optionerna under ettvarvt av verksamhetsåren 2020, 2021 och 2022 baserat på prestation och fortsatt anställning.
7. Prestationskriteriet för deltagarna kommer härvid vara detsamma som för utfallande lönebonus, som huvudsakligen är baserad på fastställda tekniska milstolpskriterier i projekt, kriterier för utvecklingen av projektportföljen samt andra förutbestämda kriterier hänförliga till verksamheten. För tilldelning gäller att den ska vara proportionell i förhållande till anställningstid under aktuellt år.
8. Årlig intjäning kommer att äga rum i samband med fastställande av bokslutskommuniké för räkenskapsåren 2019, 2020, 2021 respektive 2022.
9. Innehavarna kan utnyttja intjänade optioner från dagen för offentliggörande av bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022 t.o.m. den 15 december 2025.
10. Vid utnyttjande av optionerna ska varje option berättiga optionsinnehavaren att erhålla en aktie i BioInvent, eller en teckningsoption som omedelbart ska kunna omvandlas till en aktie, mot betalning av Lösenpriset. Bruttovinst enligt Optionsprogram 2019/2025 ska dock begränsas till 15 MSEK för VD och 10 MSEK för övriga deltagare. Som en följd av detta, när optionsinnehavaren har utnyttjat optioner motsvarande en bruttovinst på 15 MSEK respektive 10

MSEK, beräknat på grundval av det volymvägda genomsnittspriset för bolagets aktie på Børsen på handelsdag före utnyttjandet, kan inga ytterligare optioner utnyttjas av optionsinnehavaren.

11. Om optionsinnehavarens anställning i eller uppdrag för BioInvent sägs upp på deltagarens initiativ eller p.g.a. deltagarens avtalsbrott, förfaller samtliga optioner omedelbart och kan därefter inte utnyttjas. Om anställningen eller uppdraget sägs upp av andra skäl, kan tilldelade (intjänade) optioner utnyttjas medan rätt till ännu ej tilldelade (intjänade) optioner förfaller. Styrelsen har rätt att besluta om annan tillämpning i enskilda fall.
12. Deltagande i Optionsprogram 2019/2025 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt BioInvents bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
13. Styrelsen fastställer i övrigt de allmänna villkoren för deltagande i programmet.

**B. RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT
GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER
FÖR FULLGÖRANDE AV BOLAGETS ÅTAGANDEN ENLIGT
OPTIONSPROGRAM 2019/2025 JÄMTE SÄKRING AV SOCIALA
AVGIFTER**

För att möjliggöra BioInvents leverans av aktier enligt Optionsprogram 2019/2025 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 på följande villkor:

1. Högst 5 040 000 teckningsoptioner ska ges ut.
2. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av BioInvent helägda dotterbolaget BioInvent Finans AB.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2019.
4. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
5. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie.
6. Lösenpriset per aktie ska uppgå till det högsta av (i) 140 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Børsen under tio handelsdagar från och med den 23 maj 2019 (dvs. handelsdagen efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport januari – mars 2019) eller (ii) 3,16 kronor, motsvarande 140 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Børsen under tio handelsdagar före den 25 februari 2019. Lösenpriset ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas

uppåt. Lösenpriset och det antal aktier som varje option berättigar till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.

7. Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske senast den 15 december 2025.
8. Aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption under visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats vid Bolagsverket.
9. Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av ”*Villkor för BioInvent International AB:s teckningsoptioner 2019/2025*”.

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Optionsprogram 2019/2025. Mot bakgrund av vad som angivits under bakgrund och motiv ovan anser styrelsen att det är till fördel för BioInvent och dess aktieägare att ledning och andra nyckelpersoner erbjuds deltagande i Optionsprogram 2019/2025.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman ska besluta om att godkänna att BioInvent Finans AB får överlåta teckningsoptioner till deltagare i Optionsprogram 2019/2025 och på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa BioInvents åtaganden och kostnader i anledning av Optionsprogram 2019/2025.

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsen utser ska äga vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och eventuell Euroclear-anslutning av teckningsoptionerna.

Kostnader för Optionsprogram 2019/2025

Styrelsen bedömer att Optionsprogram 2019/2025 kommer att föranleda kostnader. Baserat på antagandet att 100 procent av de optioner som ingår i programmet kommer att intjänas, beräknas redovisningsmässiga lönekostnader enligt IFRS 2 för optionerna att uppgå till totalt ca 2,6 miljoner kr under perioden 2019-2022 baserat på optionernas verkliga värde vid programstart. Optionerna har inget marknadsvärde eftersom att de inte är överlåtbara. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på optionerna med tillämpning av värderingsmodellerna Black & Scholes (för prestationsvillkor). Beräkningarna har baserats på ett antaget aktiepris om 2,26 kr och en antagen volatilitet om 45 procent. Värdet för optionerna under Optionsprogram 2019/2025 är enligt denna värdering ca 0,65 kr per option med tillämpning av Black & Scholes formel. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande i värderingen. Faktisk IFRS 2-kostnad under intjäningsperioden beror på hur många optioner som tjänas in och på optionernas värde vid tre ytterligare värderingstidpunkter, i början av 2020, 2021 respektive 2022.

Vid uppfyllande av intjäningsvillkor och nyttjande av optioner medför Optionsprogram 2019/2025 kostnader i form av sociala avgifter. Totala kostnader för sociala avgifter under intjäningsperioden beror på hur många optioner som tjänas in och på värdet på den förmån programdeltagaren slutligen erhåller, det vill säga på optionernas värde vid utnyttjande. Vid antagandet att 100 procent av de optioner som ingår i programmet kommer att intjänas, ett antaget Lösenpris om 3,16 kr och en antagen aktiekurs om 11,28 kr vid utnyttjandet av optionerna, uppgår kostnaderna för de sociala avgifterna till cirka 8,7 miljoner kr. Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom riktad emission av teckningsoptioner enligt punkt B ovan.

Utspädning samt effekter på viktiga nyckeltal

Optionsprogram 2019/2025 innefattar emission av högst 5 040 000 teckningsoptioner, varav 3 971 000 teckningsoptioner för att täcka BioInvents åtaganden mot deltagarna i programmet och 1 069 000 teckningsoptioner för att täcka kostnader avseende sociala avgifter för programmet. Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som emitteras med anledning av Optionsprogram 2019/2025 utnyttjas för teckning av nya aktier, kommer BioInvents aktiekapital att öka med 403 200 kr. Detta motsvarar cirka 1,4 procent av aktierna och rösterna i bolaget efter fullt utnyttjande, men innan slutförandet av pågående finansiering. Optionerna i Optionsprogram 2019/2025 hade påverkat nyckeltalet resultat efter skatt per aktie (2018) med 0,01 öre.

Tidigare och alltså utestående teckningsoptionsprogram 2016/2019 omfattar högst 957 571 nya aktier i BioInvent till ett lösenpris om 2,81 kr per aktie. Om samtliga optioner skulle utnyttjas för teckning av nya aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med 76 606 kr, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av aktierna och rösterna i bolaget efter fullt utnyttjande. En av medlemmarna i ledningsgruppen som föreslås delta i Optionsprogram 2019/2025 deltar i teckningsoptionsprogram 2016/2019.

Tidigare och alltså utestående personaloptionsprogram 2017/2020 omfattar högst 7 117 000 nya aktier i BioInvent (inklusive säkring för sociala avgifter) till ett lösenpris om 3,00 kr per aktie. Optionerna är föremål för intjäning. 591 759 optioner intjänades i januari 2018 och 462 766 optioner intjänades i januari 2019. Maximal intjäning inom återstående del av programmet är 1 908 750 optioner. Optionerna kan utnyttjas från dagen för offentliggörandet av bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019 (år 2020) t.o.m. den 15 december 2020. Om samtliga intjänade och ännu icke intjänade optioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med 298 614 kr, vilket motsvarar cirka 1,1 procent av aktierna och rösterna i bolaget efter fullt utnyttjande. Fyra personer som föreslås delta i Optionsprogram 2019/2025 deltar även i personaloptionsprogram 2017/2020.

Beredning

Förslaget till Optionsprogram 2019/2025 har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med vissa större aktieägare samt externa rådgivare.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut avseende Optionsprogram 2019/2025 och erforderliga säkringsåtgärder härför enligt punkterna A och B ovan utgör ett sammantaget förslag. I anledning härav föreslås att bolagsstämman beslutar under punkt A och B ovan fattas genom ett enda beslut med iakttagande av majoritetsreglerna i 16 kap. aktieförordningen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslagen.

Lund i mars 2019
BIOINVENT INTERNATIONAL AB (publ)
Styrelsen