

Valberedningens för Scandinavian Real Heart AB förslag till beslut om "styrelseoptioner" enligt punkt 7 i förslaget till dagordning vid extra bolagsstämma måndagen den 27 november 2017

Inledning och allmänt om förslaget

Valberedningen har konstaterat att Scandinavian Real Heart AB ("Bolaget") står inför en ny fas i sin utveckling och att styrelsen därför bör förstärkas. Vidare bedömer valberedningen att styrelseförstärkningen inte bör anstå till nästa årsstämma, varför valberedningen föreslagit att Harold Kaiser förstärker styrelsen genom inval på extra stämma sammankallad till den 27 november 2017. Harold Kaiser har lång erfarenhet från finansmarknaden och företagsutveckling, senast som grundare till riskkapitalbolaget Litorina där Kaiser varit verksam sedan 1998. Kaisers övriga styrelseuppdrag omfattar bl a Euroflorist, Wallvision och Stravito. Kaiser har som förutsättning för styrelseuppdraget föreslagit att han till marknadspris förvärvar teckningsoptioner i fyra serier med löptid 2-5 år och med en utövandekurs och villkor i övrigt enligt vad som närmare framgår nedan. Valberedningen föreslår därför, i samband med förslaget att förstärka styrelsen med Harold Kaiser, i egenskap av aktieägare också att styrelseförstärkning kopplas till en riktad emission av teckningsoptioner på dessa villkor, i enlighet med följande.

Beträffande förslagets bedömda ekonomiska konsekvenser, konstaterar valberedningen följande. Teckningsoptionerna skulle komma vid fullt utnyttjande motsvara en total utspädning om ca 3,6 procent samt tillföra Bolaget totalt ca 8,2 miljoner kronor (räknat efter registrering av den nyligen avslutade företrädesemissionen). Vid utgivandet erhåller Bolaget en marknadsmässig optionspremie, som f n uppskattas till i storleksordningen ca 640.000 kronor och som således tillförs Bolaget. Bolaget har inhämtat en värdering från värderingsspecialisten Optionspartner, vilken bestyrker denna värdering. Vid sidan av utspädningseffekten bedöms Bolaget inte få några kända kostnader hänförliga till emissionen, bl a eftersom några hedgerelaterade eller anställningsrelaterade kostnader inte behöver erläggas för den här typen av program.

Beträffande förslagets beredning och godkännande kan noteras att valberedningens förslag förutsätter 9/10 majoritet i enlighet med sk Leo-reglerna. Valberedningens förslag har beretts utan deltagande av VD och styrelseledamoten Azad Najjar. Najjar, som via Najjar Medical & Invention AB, kontrollerar ca 26 procent av rösterna i Bolaget efter den nyligen genomförda nyemissionen av aktier, har meddelat att han också avser att rösta för styrelseinvalet och emissionerna av teckningsoptionerna. De övriga ledamöterna i valberedningen, vilka sammanlagt företräder ytterligare ca 6 procent av rösterna i Bolaget har bekräftat att de röstar för valberedningens förslag. Vid beredningen har valberedningen härutöver beaktat att förslaget om teckningsoptioner till styrelseledamot är i linje med de riktlinjer som Aktiemarknadsnämnden anvisat för optionsprogram för styrelseledamöter (AMN 2002:01). Härvid bedömer valberedningen

bl a att optionsprogrammet är utformat särskilt för den föreslagna ledamoten varför detta optionsprogram för styrelseledamot är frikopplat från ersättningsprinciper och incitamentsstrukturer för företagsledningen, och sammantaget bedöms förslaget vara positivt för styrelsens möjligheter att utöva styrning i aktieägarnas långsiktiga intresse.

Teckningsoptionerna är inte föremål för någon kontinuerlig intjäning (s k vesting) då de förvärvas till marknadspris vid utgivandet. Dock skall den teckningsberättigade som förvärvar teckningsoptioner vid upphörande av styrelseuppdrag genom egen avgång före utgången av år 2019 i avtal åta sig att återförsälja teckningsoptionerna till ett bedömt marknadspris som fastställs utifrån samma principer som vid den teckningsberättigades förvärv av teckningsoptionerna. Enligt avtalet gäller bl a denna optionsmöjlighet för Bolaget eller den Bolaget anvisar inte i den utsträckning som optionerna har utövats till aktier före avgången.

Emissionsförslaget

Valberedningen i Scandinavian Real Heart AB (publ), org. nr. 556729-5588, föreslår att årsstämman beslutar att emittera högst totalt 509.000 teckningsoptioner i fyra serier a) – d) enligt följande villkor.

1. Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, den tillträdande styrelseledamoten Harold Kaiser (under förutsättning att han väljs vid samma stämma).
2. Teckningsoptioner erbjuds styrelseledamoten i fyra serier enligt följande.
Serie a) 59 000 teckningsoptioner i bolaget med teckningskurs 110 % av aktuell börskurs enligt nedan
Serie b) 150 000 teckningsoptioner i bolaget med teckningskurs 130 % av aktuell börskurs enligt nedan
Serie c) 150 000 teckningsoptioner i bolaget med teckningskurs 180 % av aktuell börskurs enligt nedan
Serie d) 150 000 teckningsoptioner i bolaget med teckningskurs 230 % av aktuell börskurs enligt nedan.

Valberedningens förslag till stämman avseende antal teckningsoptioner omfattar således 509 000 teckningsoptioner, envar teckningsoption berättigande till en (1) aktie (före eventuell omräkning).

3. Teckning av teckningsoptionerna i serie a) – d) skall ske senast den 30 november 2017. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden. Teckning skall ske i separat teckningslista.
4. Varje teckningsoption i serie a) – d) ger rätt att teckna en (1) aktie i bolaget till en teckningskurs om 110 procent såvitt avser serie a), 130 procent såvitt avser serie b), 180 procent såvitt avser serie c), och 230 procent såvitt avser serie d), av aktiens snittkurs tjugo (20) handelsdagar före bolagsstämman. Teckning av aktier

med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum från registrering till och med den 30 november 2019 såvitt avser serie a), t o m 30 november 2020 såvitt avser serie b), samt t o m 30 november 2022 såvitt avser serie c) och d).

5. Aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna enligt serie a) – d) medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nytecknade aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktien införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
6. För teckningsoptionerna i serie a) – d) skall i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A (för respektive serie a) – d).
7. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna i samtliga serier kan bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 50.900 kronor genom utgivande av 509.000 aktier.
8. Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, skall äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att det bedöms vara av synnerligt stort värde för bolaget och samtliga dess aktieägare att kunna knyta en sådan kraft till bolaget som Harold Kaiser. Den utspädningseffekt som kan komma att åsamkas aktieägarna till följd av dessa teckningsoptioner bedöms i detta sammanhang som måttlig, ej endast för att utspädningen är procentuellt låg, utan också för att utspädningens omfattning är kopplad till börskursen och att den fulla utspädningen om cirka 3,6 procent enbart blir en realitet för det fall börskursen stigit kraftigt varvid bolaget tillförs en total emissionslikvid som efter dagens förhållanden måste framstå som mycket fördelaktig.

Teckningsoptionerna skall tecknas och förvärvas till bedömt marknadspris enligt oberoende värdering enligt Black & Scholes byggd på förhållandena inför beslutstillfället på extrastämman. Preliminärt bedöms envar option kosta i storleksordningen 1,60 kronor, 1,48 kronor, 1,27 kronor och 0,88 kronor för respektive serie a) – d), vilket innebär att bolaget omedelbart tillförs i storleksordningen 640 000 kronor vid utgivandet. Den utspädningseffekt, motsvarande en utspädning av cirka 3,6 %, som kan komma att åsamkas aktieägarna till följd av dessa teckningsoptioner bedöms i detta sammanhang som mycket måttlig, ej endast procentuellt, utan också för att den enbart blir en realitet för det fall börskursen stigit mycket kraftigt varvid bolaget tillförs en emissionslikvid som efter dagens förhållanden måste framstå som mycket fördelaktig.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Stockholm i november 2017
Scandinavian Real Heart AB
Valberedningen