

**Styrelsens för DS SPAC 1 (publ) unä till BellPal Holding AB ("Bolaget") förslag till emission av teckningsoptioner och överlåtelse till anställda och ledande befattningshavare**

Styrelsen föreslår att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera sammanlagt högst 80 000 000 Teckningsoptioner serie 2022, till följd varav Bolagets aktiekapital sammanlagt kan komma att öka med högst 887 078,1062 kronor.

För emissionen ska i övrigt följande villkor gälla:

- (a) Varje Teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget.
- (a) Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Bolaget.
- (b) Teckning av Teckningsoptionerna ska ske senast den 31 mars 2022. Teckning ska ske på särskild teckningslista. Överteckning får ej ske.
- (c) Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag.
- (d) Teckning av aktier med stöd av Teckningsoptionerna ska äga rum under perioden från och med den 1/10 2022 till och med den 31/12 2022.
- (e) Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,17 kronor. Den del av teckningskursen som överstiger kvotvärdet ska föras till den fria överkursfonden.
- (f) Lösenpriset och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.
- (g) Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna förts in i Bolagets aktiebok hos Euroclear Sweden AB.

Styrelsen föreslår även att årsstämman beslutar att godkänna att Bolaget får överlåta och hantera Teckningsoptioner. Bolaget ska äga rätt att behålla de Teckningsoptioner som inte tilldelas enligt nedan för senare tilldelning till nytillkommande ledande befattningshavare och anställda i BellPal enligt beslut av Bolagets styrelse. Erbjudande om förvärv av Teckningsoptioner ska beslutas av styrelsen i Bolaget enligt följande.

Befattning	Antal Teckningsoptioner per deltagare	Totalt antal Teckningsoptioner
VD	20 000 000	20 000 000
Ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner	8 000 000	40 000 000
Mellanchefer	3 000 000	12 000 000
Övriga anställda	1 000 000	8 000 000

## Bilaga 1

Som skäl till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt åberopar styrelsen följande. Optionsprogram bidrar till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärker banden mellan de anställda och Bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare samt förväntas öka medarbetarnas intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Optionsprogrammet kommer att vara till nytta för såväl de anställda som för Bolagets aktieägare genom ett ökat aktievärde.

De fullständiga villkoren för Teckningsoptionerna serie 2021/2022, framgår av Bilaga A. Som framgår av villkoren kan teckningskursen liksom antalet aktier som Teckningsoptionen berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall.

### **Prestationskrav**

Eftersom teckningsoptionerna överläts till marknadsvärde dels förutsätter en positiv aktiekursutveckling för Bolaget uppställs inga prestationskriterier för utnyttjandet.

### **Kostnader för incitamentsprogrammet**

Deltagarna i optionsprogrammet kommer att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Det innebär att programmet inte kommer att medföra några personalkostnader.

### **Utspädning**

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget innebär emissionen, vid utnyttjande av samtliga 80 000 000 Teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 6,6 % av aktier och röster i Bolaget.

### **Beräkning av preliminärt marknadsvärde**

För att kunna uppskatta priset för teckningsoptionerna som deltagarna ska erlagga till Bolaget har en preliminär bedömning av marknadsvärdet på teckningsoptionerna gjorts. Vid bedömd framtida volatilitetsnivå under teckningsoptionernas löptid om 35 procent samt antagande om att det genomsnittliga värdet på Bolagets aktie under perioden för värderingen av teckningsoptionerna uppgår till 0,10 kronor, blir marknadsvärdet enligt Black & Scholes-värderingsmodell 0,001 kronor per teckningsoption.

### **Avvikelser från svensk kod för bolagsstyrning**

Bolaget kommer att avvika från regel 9.7 i svensk kod för bolagsstyrning genom att teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av nya aktier efter en kortare period än den minimiperiod om tre år som föreskrivs i svensk kod för bolagsstyrning. Erbjudandet anses vara linje med syftet med teckningsoptionsprogrammet och Bolagets långsiktiga affärsplan, strategi och finansiella mål.

### **Majoritetskrav och särskilda bemyndiganden**

Styrelsens förslag till beslut ska för giltigt beslut biträddas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen föreslår att årsstämman uppdrar åt styrelsen att verkställa beslutet ovan samt överlåta Teckningsoptionerna i enlighet med vad som anges ovan.

## *Bilaga 1*

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman uppdrar åt styrelsen eller den styrelsen därtill utser att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

---

December 2021  
**DS SPAC 1AB (publ)**  
*Styrelsen*