

## **Styrelsens förslag till beslut om**

- A. Införande av prestationsbaserat Aktiesparprogram 2020-2023 för samtliga anställda**
- B. Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier inom ramen för Aktiesparprogram 2020-2023**
- C. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Aktiesparprogram 2020-2023**

### **A. Införande av prestationsbaserat Aktiesparprogram 2020-2023 för samtliga anställda**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av nedan beskrivna Aktiesparprogram 2020-2023 till samtliga anställda, omfattande högst 100 000 aktier i Bolaget, enligt följande huvudsakliga villkor:

1. Samtliga tillsvidareanställda inom koncernen per den 31 december 2019 (uppskattningsvis ca 700 personer) kommer att erbjudas att delta i programmet. För att få delta i programmet ska deltagaren med egna medel investera minst 1 % och max mellan 3 % till 6 % (beroende på befattning, se punkt 2 nedan) av sin årliga fasta bruttolön i aktier i Bolaget till marknadspris över Nasdaq Stockholm ("Sparaktier"). Anmälan om deltagande i Aktiesparprogram 2020-2023 ska ske senast den 31 december 2019. Investeringen ska ske under år 2020, och ska avse ett belopp som minst motsvarar 1 % av bruttolönen för år 2019, med möjlighet till ytterligare investering upp till fastställt tak.
2. För ledande befattningshavare (ca 80 personer) krävs för deltagande att den egna investeringen uppgår till minst 1 % och max 6 % av bruttolönen för år 2019. För övriga anställda (ca 620 personer) krävs för deltagande att den egna investeringen uppgår till minst 1 % och max 3 % av bruttolönen för år 2019.
3. Varje Sparaktie ger rätt till att vederlagsfritt erhålla maximal två (2) aktier i Bolaget baserat på att vissa prestationsvillkor uppfylls ("Prestationsaktie"). Prestationsvillkoren är baserade på utvecklingen av vinst per aktie enligt av styrelsen fastställda mål under räkenskapsåren 2021 – 2023 ("Mätperioden").
4. Vid uppfyllelse av prestationsvillkoren erhålls Prestationsaktier inom 60 dagar efter dagen för offentliggörandet av bokslutskommunikén avseende räkenskapsåret 2023. Med förbehåll för sedvanliga undantag erhåller deltagaren inte Prestationsaktier om deltagaren inte förvärvar Sparaktier enligt fastställd miniminivå, inte behåller samtliga sina Sparaktier till och med den 31 december 2023, eller inte kvarstår i sin anställning eller motsvarande inom koncernen per detta datum. Det prestationsmål som måste uppnås eller överträffas avser genomsnittlig årlig tillväxt för Bolagets vinst per aktie under Mätperioden, varvid Prestationsaktie faller ut linjärt i intervallet mellan 0-20 % och en genomsnittlig årlig tillväxt under Mätperioden om 20 % motsvarar maximal tilldelning, dvs. två (2) Prestationsaktier.



5. Ett litet antal utvalda konsulter med uppdrag av väsentlig betydelse för Bolaget ska kunna erbjudas att på jämförbara villkor delta i Aktiesparprogram 2020-2023.
6. För deltagande i programmet förutsätts att detta kan ske enligt gällande lag i de länder som berörs samt att sådant deltagande, enligt styrelsens bedömning, kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
7. Antalet Prestationsaktier ska vara föremål för sedvanlig omräkning till följd av mellanliggande uppdelning och sammanläggning av aktier, fondemission, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.
8. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Aktiesparprogram 2020-2023 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa skäl. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis.

## **B. Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier inom ramen för Aktiesparprogram 2020-2023**

För att möjliggöra Bolagets leverans av Prestationsaktier enligt Aktiesparprogram 2020-2023 föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2020.
3. Det antal aktier som erfordras för leverans av Prestationsaktier till deltagare i Aktiesparprogram 2020-2023, dock högst 100 000 aktier, får förvärvas till säkerställande av sådan leverans.
4. Förvärv får ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Betalning för förvärvade egna aktier ska erläggas kontant.
6. Styrelsen äger besluta om övriga villkor för förvärvet.

Återköp förväntas ske i samband med investeringsperioden, dvs. under 2020. I den mån återköp måste ske efter årsstämman 2020 för att säkerställa leverans av aktier enligt programmets maximala omfattning krävs nytt bemyndigande av kommande årsstämma avseende återköp av aktier.



## C. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Aktiesparprogram 2020-2023

För att kunna leverera Prestationsaktier enligt Aktiesparprogram 2020-2023 föreslår styrelsen vidare att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Överlåtelse av aktier får ske vederlagsfritt till deltagare i Aktiesparprogram 2020-2023, varvid högst 100 000 aktier får överlåtas.
2. Rätt att vederlagsfritt erhålla aktier ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma sådana personer inom koncernen som är deltagare i Aktiesparprogram 2020-2023, med rätt för var och en av deltagarna att erhålla högst det antal aktier som följer av villkoren för Aktiesparprogram 2020-2023.
3. Överlåtelse av aktier ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Aktiesparprogram 2020-2023 har rätt att tilldelas aktier.
4. Antalet aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för Aktiesparprogram 2020-2023 kan omräknas till följd av en mellanliggande uppdelning och sammanläggning av aktier, fondemission, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Bolaget att överlåta Prestationsaktier till deltagarna i Aktiesparprogram 2020-2023.

### Uppskattade kostnader

Programmet kommer att generera kostnader relaterade till tillämpning av IFRS 2 "Aktierelaterade ersättningar" om ca 15 Mkr samt kostnader för sociala avgifter om ca 5 Mkr för de aktier som tilldelas vederlagsfritt. Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till ca 20 Mkr, fördelade över åren 2020-2023.

Kostnaderna enligt IFRS 2 påverkar inte kassaflöde eller eget kapital under aktiesparprogrammets löptid. Anskaffningskostnaden för aktierna beräknas till ca 15 Mkr och påverkar kassaflöde och eget kapital i samband med förvärv av aktierna. De sociala avgifterna påverkar eget kapital löpande men kassaflödet först under år 2024 efter att aktierna tilldelats. Administrativa kostnader för programmet beräknas uppgå till 0,8 Mkr under programmets löptid.

Ovanstående kostnadsberäkningar baseras på antaganden om att drygt hälften av de anställda deltar i programmet, att samtliga deltagare kvarstår till programmets slut, en investeringsnivå per deltagare baserat på historiskt utfall samt ett maximalt utfall på prestationsmålen motsvarande två (2) Prestationsaktier per Sparaktie. För aktiekursen vid programmets slut har antagits en utveckling som motsvarat utfallet av prestationsvillkoret vinst per aktie.

### Motiv till förslaget

Styrelsens motiv till ovanstående förslag till Aktiesparprogram 2020-2023 är att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda förväntas stimulera till ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och resultatutveckling samt höja motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget. Erbjudandet och deltagande i aktiesparprogrammet ska ses som en del av det totala ersättningspaketet. Styrelsen bedömer därför att aktiesparprogrammet är fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare. Det är styrelsens intention att årligen återkomma till årsstämman med förslag om aktiesparprogram med motsvarande villkor och effekt. För det fall att förutsättningarna för de antaganden om antal anställda som kan erbjudas att delta i



aktiesparprogrammet eller i övrigt som ligger till grund för beräkningarna av programmets maximala storlek visar sig förändras, avser styrelsen att inför årsstämman 2020 återkomma med kompletterande förslag om återköp och överlåtelse av egna aktier inom ramen för Aktiesparprogram 2020-2023 för att säkerställa att samtliga anställda per den 31 december 2019 som önskar att delta i programmet kan göra det.

### **Effekter på nyckeltal**

Antalet aktier i Bolaget uppgår per dagen för styrelsens förslag till 46 818 868. Aktiesparprogram 2020-2023 antas medföra förvärv och överlåtelse av sammanlagt 100 000 aktier, vilket motsvarar ca 0,21 % av totala antalet utestående aktier och röster. Nyckeltalet vinst per aktie antas inte påverkas väsentligt.

### **Övriga aktierelaterade incitamentsprogram**

Årsstämmorna 2012-2018 beslutade om aktiesparprogram på villkor som i huvudsak motsvarar dem som föreslås gälla för Aktiesparprogram 2020-2023. I förra årets Aktiesparprogram 2019-2022 och i förevarande förslag till Aktiesparprogram 2020-2023 har den tidigare möjligheten att erhålla maximalt en matchningsaktie och en prestationsaktie ersatts med möjlighet att erhålla maximalt två Prestationsaktier per investerad aktie.

### **Beredningsprocessen**

Aktiesparprogram 2020-2023 har beretts i styrelsen och styrelsens beslut om förslag till aktiesparprogram enligt ovan fattades på styrelsemöte den 21 mars 2019. Förslaget har utarbetats med stöd av externa finansiella och juridiska rådgivare.

### **Majoritetskrav**

Beslut om styrelsens förslag under punkterna A, B och C ska fattas som ett gemensamt beslut. Förslaget förutsätter för giltigt beslut biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.