

Styrelsens för Avensia AB (publ) förslag till beslut om införande av Aktiesparprogram 2017, om emission av teckningsoptioner och om överlåtelse av egna aktier under programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett aktiesparprogram för Avensia AB (publ), nedan benämnt "Bolaget", om emission av teckningsoptioner och om överlåtelse av aktier under programmet enligt avsnitt 1 respektive 2 nedan.

1 Införande av aktiesparprogram

1.1 Aktiesparprogram 2017 i sammandrag

Motiven till förslaget om införande av ett aktiesparprogram, nedan benämnt "Aktiesparprogram 2017", är att stärka bolagets förmåga att rekrytera och behålla medarbetare, sprida och öka aktieägandet bland de anställda samt skapa ett koncerngemensamt fokus för berörda medarbetare. Genom ett aktierelaterat incitamentsprogram kan medarbetares belöning knytas till bolagets framtida resultat- och värdeutveckling. Den långsiktiga värdetillväxten premieras därigenom och aktieägare och berörda medarbetare får samma mål och därigenom ett långsiktigt agerande.

Deltagande i Aktiesparprogram 2017 erbjuds de kategorier befattningshavare som anges i 1.2 nedan. För att delta i programmet krävs en egen investering i Aktier i Bolaget ("Sparaktier"). Efter en viss förutbestämd tidsperiod ("Kvalifikationsperioden") kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas aktier i Bolaget ("Matchningsaktier") förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att deltagaren ska vara berättigad till Matchningsaktier krävs att deltagarens anställning i Bolaget, och investering i Sparaktier, bestått under hela Kvalifikationsperioden.

Därutöver kan tilldelning av ytterligare aktier ("Prestationsaktier") ske, under förutsättning att finansiella prestationsmål relaterade till Bolagets vinst (EBIT) respektive omsättning för räkenskapsåren 2017-2019 uppnås.

Maximalt antal aktier i Bolaget som kan tilldelas samtliga deltagare i programmet är begränsat till 1 094 000¹, vilket motsvarar cirka 3,0 procent av utestående aktier och röster.

¹ Med förbehåll för eventuell omräkning.

1.2 Deltagare i Aktiesparprogram 2017

Aktiesparprogram 2017 omfattar cirka 105 personer bestående av företagsledning, nyckelpersoner och övriga befattningshavare.

1.3 Deltagarens investering och tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier

För att kunna delta i programmet krävs att deltagaren förvärvar minst 100 Sparaktier, och högst nedan angivet antal Sparaktier.

Kategori	Maximalt antal Sparaktier
Ledning	10 000
Nyckelpersoner	5 000
Övriga befattningshavare	2 000

Deltagarens förvärv ska ske inom perioden från och med 5 juni till och med 22 juni 2017 ("Investeringsperioden"). Om förvärvet inte kan ske inom denna period på grund av regler för insynshandel, får styrelsen besluta om förlängd Investeringsperiod.

För deltagaren gäller att varje Sparaktie berättigar till en (1) Matchningsaktie. Under förutsättning att prestationskraven uppfylls berättigar varje Sparaktie härutöver till Prestationsaktier i enlighet med vad som anges i avsnitt 5 nedan.

Tilldelning sker tidigast dagen efter offentliggörande av Bolagets delårsrapport avseende fjärde kvartalet 2019 och senast 30 dagar därefter ("Tilldelningsperioden").

1.4 Villkor för samtliga Matchnings- och Prestationsaktier

För erhållande av Matchnings- och Prestationsaktier gäller följande villkor:

- Innehav av Sparaktier under hela Kvalifikationsperioden ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) Matchningsaktie per Sparaktie² under förutsättning att deltagaren kvarstår som anställd inom koncernen.
- För tilldelning av Prestationsaktier krävs, utöver kraven för tilldelning av Matchningsaktie enligt ovan, att finansiella prestationsmål uppnås ("Prestationskrav"). Beroende på graden

² Med förbehåll för eventuell omräkning.

av uppfyllelse av Prestationskraven sker tilldelning av noll eller flera Prestationsaktier per Sparaktie enligt vad som närmare framgår i avsnitt 1.5 nedan.

- Deltagarna har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra rätten till Matchnings- eller Prestationsaktie eller att utöva några rättigheter avseende sådana aktier under Kvalifikationsperioden.
- Bolaget kommer inte att kompensera deltagarna i programmet för lämnade utdelningar avseende de aktier som innehav av Sparaktier berättigar till.

1.5 Prestationsaktierna

Antalet Prestationsaktier som deltagaren har rätt till beror på graden av måluppfyllelse inom intervall avseende dels Bolagets vinst (EBIT), dels Bolagets omsättning under räkenskapsåren 2017- 2019, enligt följande.

Om EBIT-marginalen under mätperioden uppgår till ett värde som är mindre än, eller lika med, 2 procent per år, eller om omsättningstillväxten under mätperioden är mindre än 20 procent per år, sker ingen tilldelning av Prestationsaktier.

Om EBIT-marginalen under mätperioden uppgår till ett värde som är lika med, eller större än, 10 procent per år, och om omsättningstillväxten under mätperioden är lika med, eller större än, 35 procent per år, sker maximal tilldelning av Prestationsaktier.

Om maximinivån uppnås är deltagarna i de olika kategorierna berättigade till det antal Prestationsakter som anges nedan.

Kategori	Maximalt antal Prestationsaktier per Sparaktie
Ledning	4
Nyckelpersoner	3
Övriga befattningshavare	2

Vid utfall inom intervallet kommer tilldelning att ske utifrån en linjär mätning, varefter tilldelning sker på basis av medelvärdet av de två målen.

1.6 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Aktiesparprogram 2017, samt för framtagande av de närmare villkor som ska gälla mellan Bolaget och deltagarna, inom ramen för de riktlinjer som anges i detta förslag. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att fastställa avvikande villkor för

programmet avseende bland annat Intjänandeperiod och tilldelning av aktier i händelse av anställningens upphörande under Kvalifikationsperioden på grund av förtidspension eller liknande grund. Styrelsen ska också ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands vid behov. Om leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, ska styrelsen ha rätt att besluta att deltagaren i stället ska erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen ska också ha rätt att besluta om omräkning i händelse av bl.a. likvidation och fusion, samt om justering av Prestationskraven respektive Kvalifikationsperioden om ett kontrollägarskifte, eller en annan händelse som väsentligen påverkar Prestationskraven respektive Kvalifikationsperioden, inträffar.

1.7 Omfattning

Antal Sparaktier beror på beloppet deltagaren investerar samt priset på aktien vid förvärvstillfället. Det maximala antalet aktier i Bolaget som kan tilldelas enligt programmet ska dock vara begränsat till 1 094 000, vilket motsvarar cirka 3,0 procent av utestående aktier och röster. Antalet aktier som omfattas av Aktiesparprogram 2017 ska, under de förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av att Bolaget genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, i enlighet med gällande svensk praxis för omräkning av jämförbara incitamentsprogram.

1.8 Leverans av aktier

Styrelsens förslag om införande av Aktiesparprogram 2017 baseras på att aktier för fullgörande av Bolagets leveransskyldighet gentemot deltagarna i programmet anskaffas genom emission av teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Avenia Dotterbolag Tre AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till deltagarna i och för fullgörandet av Bolagets leveransskyldighet enligt programmet. Eftersom leverans av Matchnings- och Prestationsaktier inom ramen för programmet föreslås ske vederlagsfritt, medför detta också att Bolaget måste åta sig att till deltagarna utge ersättning motsvarande teckningslikviden vid utnyttjande av teckningsoptionerna. Mot bakgrund av att leveransskyldigheten inom ramen för programmet kräver beslut om emission samt om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från dotterbolaget till deltagarna enligt nedan, är förslaget om införande av programmet villkorat av att årsstämman även fattar beslut enligt styrelsens förslag i avsnitt 2.

1.9 Uppskattade kostnader för och värdet av Aktiesparprogram 2017

Rätten till Matchnings- eller Prestationsaktier kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det

genomsnittliga värdet för den rätt som varje Sparaktie har till Matchnings- och Prestationsaktier till de värden som framgår av tabellen nedan.

Kategori	Värdet av rätten till leverans hänförlig till en (1) Sparaktie (SEK)
Ledning	48,00
Nyckelpersoner	38,40
Övriga befattningshavare	28,80

Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för aktien den 7 april 2017 med avdrag för nuvärdet av uppskattad utdelning avseende räkenskapsåren 2016-2018. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, att dessa gör maximal investering, ett hundra procentigt uppfyllande av prestationskraven samt uppskattningar avseende personalomsättning, så uppgår det totala uppskattade värdet av Matchnings- och Prestationsaktierna till cirka 9,0 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 2,5 procent av Bolagets börsvärde per den 7 april 2017.

Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över Kvalifikationsperioden, i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under Kvalifikationsperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på Bolagets aktiekursutveckling under Kvalifikationsperioden och tilldelningen av Matchnings- och Prestationsaktier. Baserat på en årlig ökning av aktiekursen om 10 procent under programmets löptid och en Kvalifikationsperiod om cirka tre (3) år beräknas kostnaden för Aktiesparprogram 2017 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 13,0 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 6,7 procent av Bolagets totala personalkostnader under räkenskapsåret 2016. Maximala beloppet avseende sociala avgifter kan, på basis av ovanstående antaganden, beräknas till 4,0 miljoner kronor.

Förslaget innefattar också en subvention till de deltagare i programmet som anställts efter den 3 juni 2016, i form av en extra lönebetalning som motsvarar kostnaden för 100 aktier i Bolaget. Den sammanlagda kostnaden för subventionen, inklusive sociala avgifter, uppgår till 50 000 kronor.

1.10 Effekter på nyckeltal

Antalet aktier i Bolaget uppgår till 35 544 379. Aktiesparprogrammet antas medföra emission och nyteckning av sammanlagt cirka 1 094 000 aktier, vilket motsvarar cirka 3,0 procent av det totala antalet utestående aktier och röster. Beräkningen baseras på att samtliga

befattningshavare som erbjudits programmet deltar med maximal investering samt att aktiekursen är oförändrad under Investeringsperioden.

Vid fullt deltagande i Aktiesparprogram 2017 förväntas Bolagets personalkostnader på årsbasis öka med cirka 4,3 miljoner kronor. På proformabasis för 2016 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 3,5 procentenheter på Bolagets rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,12 kronor.

Styrelsen bedömer dock att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå genom att de anställdas aktieäggande ökar genom investeringen i Sparaktier, och dessutom kan utökas ytterligare genom tilldelning inom programmets ram, överväger de kostnader som relateras till Aktiesparprogram 2017.

1.11 Förslagets beredning

Aktiesparprogram 2017 har initierats av Bolagets styrelse och utarbetats i samråd med externa rådgivare. Programmet har beretts i styrelsen och behandlats vid styrelsemöten i början av 2017.

1.12 Övriga incitamentsprogram i Bolaget

Avensia har sedan tidigare Aktiesparprogram 2016 implementerat. Med beaktande av det antal aktier som beräknas komma att utges enligt Aktiesparprogram 2016 uppgår den sammanlagda utspädningseffekten till cirka 5,2 procent av antalet utgivna aktier och röster.

1.13 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om införande av Aktiesparprogram 2017.

1.14 Majoritetskrav

För beslut om införande av Aktiesparprogram 2017 krävs att styrelsens förslag stöds av aktieägare som tillsammans representerar mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

Med anledning av att genomförande av Aktiesparprogram 2017 innefattar emission av teckningsoptioner med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt samt överlåtelse av dessa till deltagarna, är styrelsens förslag enligt ovan villkorat av att årsstämman fattar beslut

om emission av teckningsoptioner och om godkännande av att teckningsoptionerna överläts till deltagarna enligt avsnitt 2 nedan.

2 Emission av teckningsoptioner och överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna med anledning av Aktiesparprogram 2017

2.1 Bakgrund

För att kunna genomföra Aktiesparprogram 2017 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av aktier under programmet. Mot bakgrund av dessa överväganden avser styrelsen i första hand att säkerställa leverans av aktier under Aktiesparprogram 2016 genom att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Avensia Dotterbolag Tre AB, org. nr 556798-3282, nedan benämnt Dotterbolaget, med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta optionerna till deltagarna. Emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, respektive överlåtelse av teckningsoptioner i ett publikt bolag till personer som ingår i den krets som anges i 16 kap. 2 § första stycket aktiebolagslagen, däribland anställda, kräver särskild beslutsmajoritet (se 2.10 nedan).

Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar om att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emittera högst 1 094 000 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av 1 094 000 nya aktier på följande villkor:

2.2 Teckningsberättigad

Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Dotterbolaget. Dotterbolaget förvärvar teckningsoptionerna vederlagsfritt med rätt och skyldighet att erbjuda deltagare i Aktiesparprogram 2016 att förvärva teckningsoptionerna enligt nedan.

2.3 Teckningstid

Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast 31 maj 2017.

2.4 Rätt att teckna nya aktier

Innehavaren av teckningsoption har rätt att under tiden från och med den 1 mars 2020 till och med den 30 juni 2020 för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget, till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.

Aktie som har utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien upptagits i aktieboken genom registrering hos Euroclear.

2.5 Motiv till förslaget och till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt

Styrelsens motiv till ovanstående förslag och till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av Aktiesparprogram 2017, närmare bestämt att säkerställa leveranskapacitet för den skyldighet att leverera aktier som Bolaget ikläder sig genom Aktiesparprogram 2017, i enlighet med vad som angivits ovan i avsnitt 1.8.

Motiven för införande av Aktiesparprogram 2017 redovisas i avsnitt 1.1.

Mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Bolaget att emittera teckningsoptioner enligt förslaget.

2.6 Fullständiga villkor

Villkoren i övrigt för teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av nya aktier i Avensia AB (publ) framgår av bilaga 1.

2.7 Ökning av aktiekapitalet

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 164 100 kronor genom utgivande av högst 1 094 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,15 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner mm.

2.8 Bemyndigande

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att styrelsen eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten ovan som kan visa sig erforderliga för registrering hos Bolagsverket.

2.9 Styrelsens förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna

Styrelsen föreslår att årsstämman, i enlighet med 16 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen fattar beslut om godkännande av Dotterbolagets överlåtelse av teckningsoptioner.

Överlåtelse ska därvid få ske av samtliga teckningsoptioner till deltagarna i Aktiesparprogram 2017 i och för fullgörandet av Bolagets skyldigheter gentemot deltagarna i programmet. Överlåtelse av aktier ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de villkor i övrigt som gäller för att deltagarna i Aktiesparprogram 2017 ska vara berättigade att erhålla tilldelning av Matchnings- respektive Prestationsaktier.

2.10 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till emissionsbeslut enligt 2.1-2.8 ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Förslaget är dock villkorat av att stämman också fattar beslut om godkännande enligt 2.9 ovan.

Styrelsens förslag till beslut enligt 2.9 ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens förslag enligt detta avsnitt 2 är villkorat av att styrelsens förslag om införande av Aktiesparprogram 2017 (avsnitt 1 ovan) godkänns av årsstämman.

Avensia AB (publ)

Styrelsen

april 2017