

Aktieägares i Permascand Top Holding AB förslag till beslut om inrättande av långsiktigt incitamentsprogram för styrelseledamöter

Aktieägaren Norvestor föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelseledamöter i bolaget genom (A) beslut om emission av teckningsoptioner av serie 2022/2026 ("LTIP 2022/2026") till bolaget, och (B) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2022/2026 från bolaget till styrelseledamöter i bolaget, enligt nedan.

Bakgrund och motiv

Norvestor anser att det är betydelsefullt att även Anna Alexandersson och Karl Bergman ges möjlighet att erhålla en ersättning som är relaterad till och beroende av den värdetillväxt de medverkar till att skapa på motsvarande villkor som övriga styrelsen i enlighet med LTIP 2021/2025. Vidare anser Norvestor att det är till fördel för bolaget och aktieägarna att incitamentsprogrammets deltagare på detta vis ges ett personligt och långsiktigt ägarengagemang. Ett sådant ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för deltagarna och syftar till att uppnå ökad intressegemenskap mellan deltagarna och bolagets aktieägare.

Mot bakgrund av villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer Norvestor att det föreslagna teckningsoptionsprogrammet enligt vad som följer nedan är rimligt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

A. Emission av teckningsoptioner till bolaget

Norvestor föreslår att stämman beslutar att emittera högst 132 536 teckningsoptioner av serie 2022/2026 med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst cirka 4 908,74 kronor, på följande villkor:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska rätt att teckna teckningsoptionerna tillkomma bolaget med rätt och skyldighet att, vid ett eller flera tillfällen, vidareöverlåta teckningsoptioner till styrelseledamöter i enlighet med vad som anges enligt punkt B nedan. Bolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt än vad som framgår av förslaget enligt punkt B nedan. Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för LTIP 2022/2026.
2. Teckningsoptionerna ska tecknas från och med den 10 maj 2022 till och med den 31 maj 2022 på särskild teckningslista, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till bolaget.
4. Varje (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget under perioden från och med den 1 maj 2026 till och med den 10 juni 2026, till en teckningskurs motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under de tio (10) handelsdagar som omedelbart föregår den 31 maj 2022. Teckningskursen ska avrundas till närmast hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande. Den del av teckningskursen som vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna överstiger kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.

5. Ny aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
6. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A och finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.permascand.com. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor samt att perioden för teckning med stöd av teckningsoptionerna kan tidigareläggas.
7. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar av emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

B. Förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2022/2026 till styrelseledamöter

Norvestor föreslår att stämman beslutar att godkänna att bolaget inom ramen för LTIP 2022/2026, överlåter högst 132 536 teckningsoptioner av serie 2022/2026 till styrelseledamöter på följande villkor:

1. Rätt att förvärva teckningsoptioner från bolaget ska tillkomma Anna Alexandersson och Karl Bergman, vilka var och en, personligen eller genom helägt bolag, har rätt att förvärva högst 66 268 teckningsoptioner. En deltagare kan anmäla sig för förvärv av ett lägre men inte ett högre antal teckningsoptioner än vad som anges för honom/henne ovan.
2. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske senast den 31 maj 2022. Överlåtelse ska ske snarast efter anmälningsfristens utgång, under förutsättning att deltagaren är ledamot i bolaget vid tidpunkten för förvärvet.
3. Överlåtelse av optionerna ska ske till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, vilket ska beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell eller annan vedertagen värderingsmodell. Värderingen av optioner ska utföras av oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag. I samband med överlåtelse av optioner till deltagarna ska bolaget genom avtal förbehålla sig rätten att återköpa optioner om deltagarens uppdrag upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta optionerna.
4. Betalning för teckningsoptioner som förvärvas ska erläggas kontant senast den 1 juni 2022.

Befintliga incitamentsprogram

Långsiktigt incitamentsprogram för ledningen

På extra bolagsstämma i bolaget den 3 juni 2021 beslutades det att emittera teckningsoptioner som ett led i införandet av ett incitamentsprogram ("LTIP 2021/2024") för nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen, totalt tolv anställda ("Deltagarna"). Sammanlagt kommer LTIP 2021/2024 omfatta högst 729 153 teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna emitteras till Deltagarna eller koncernbolag, för att därefter överlåtas till Deltagarna till marknadsvärde, fastställt av PricewaterhouseCoopers enligt Black & Scholes

värderingsmodell, vid överlåtelsestidpunkten. Antalet teckningsoptioner per Deltagare är beroende av Deltagarens position inom Koncernen. Det antal teckningsoptioner som var och en av Deltagarna i bolagsledningen maximalt får förvärva framgår av tabellen nedan:

Deltagare	Teckningsoptioner	Andel av program
Peter Lundström	227 205	31,2 %
Fredrik Herlitz	72 292	9,9 %
Linda Ekman	72 292	9,9 %
Viktoria Lindstrand	72 292	9,9 %
Lars Nyman	72 292	9,9 %
Lena Oskarsson Engberg	48 195	6,6 %
Jens Michael Povlsen	48 195	6,6 %
Erik Zimmerman	48 195	6,6 %
Louis Obaro Andrew	48 195	6,6 %
Nicholas Laroche	20 000	2,7 %
Total LTIP 2021/2024	729 153	100,0 %

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 maj – 10 juni 2024. Lösenpriset för teckningsoptionerna kommer att vara 40,8 SEK.

Villkoren för teckningsoptionerna innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser, bl.a. för utdelningar som görs före lösentidpunkten för teckningsoptionerna. Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner bl.a. om Deltagaren önskar sälja optionerna till en tredje part eller om Deltagarens anställning upphör.

Under antagande att samtliga 729 153 teckningsoptioner i LTIP 2021/2024 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer bolagets aktiekapital öka med cirka 27 005,67 SEK, motsvarande cirka 1,2 procent av bolagets aktiekapital. Då teckningsoptionerna överläts till marknadsvärde bedömer bolaget att de eventuella sociala kostnader som kommer att uppstå till följd av programmet blir begränsade. Kostnaderna för programmet kommer därför främst att vara kopplade till implementering och administration av programmet.

Långsiktigt incitamentsprogram för styrelsen

På extra bolagsstämma i bolaget den 3 juni 2021 beslutades det att emittera teckningsoptioner som ett led i införandet av ett incitamentsprogram ("LTIP 2021/2025") för styrelseledamöter i bolaget ("Styrelsedeltagarna"). Sammanlagt kommer LTIP 2021/2025 omfatta högst 504 899 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna emitteras till koncernbolag, för att därefter överlätas

till Styrelsedeltagarna till marknadsvärde, fastställt av PricewaterhouseCoopers enligt Black & Scholes värderingsmodell, vid överlåtelse tidpunkten. Det antal teckningsoptioner som var och en av Styrelsedeltagarna i styrelsen maximalt får förvärva anges i tabellen nedan.

Deltagare	Teckningsoptioner	Andel av program
Per Lindberg	151 470	30,0 %
Johan Karlsson	88 357	17,5 %
Ingar Jensen	66 268	13,1 %
Marie Grönberg	66 268	13,1 %
Pernilla Lundin	66 268	13,1 %
Mario Houde	66 268	13,1 %
Total LTIP 2021/2025	504 899	100,0 %

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 maj – 10 juni 2025. Lösenpriset för teckningsoptionerna kommer att vara 37,4 SEK.

Villkoren för teckningsoptionerna innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser, bl.a. för utdelningar som görs före lösentidpunkten för teckningsoptionerna. Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner bl.a. om Styrelsedeltagarna önskar sälja optionerna till en tredje part eller om Styrelsedeltagarnas uppdrag upphör.

Under antagande att samtliga 504 899 teckningsoptioner i LTIP 2021/2025 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer bolagets aktiekapital öka med cirka 18 699,96 SEK, motsvarande cirka 0,9 procent av bolagets aktiekapital.

Då teckningsoptionerna överlåts till marknadsvärde bedömer bolaget att de eventuella sociala kostnader som kommer att uppstå till följd av programmet blir begränsade. Kostnaderna för programmet kommer därför främst att vara kopplade till implementering och administration av programmet.

Utspädningseffekter och kostnader etc.

Per dagen för förslaget finns 59 313 529 aktier i bolaget. Om samtliga teckningsoptioner som kan emitteras och överlåtas utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier och röster i bolaget att öka med högst 132 536 (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt teckningsoptionsvillkoren) vilket motsvarar en utspädning av aktiekapitalet och rösterna i bolaget om cirka 0,2 procent. Teckningsoptionerna beräknas ha en marginell effekt på bolagets nyckeltal.

Under antagande om emission och full tilldelning av de föreslagna teckningsoptionerna samt att marknadsvärdet per teckningsoption motsvarar cirka 4,9 kronor (enligt en preliminär värdering vid antagande av en kurs om 30,4 kronor per aktie, en teckningskurs om 33,4 kronor per aktie motsvarande 110 procent av kursen, ett tak om 68,4 kronor motsvarande 225 procent av kursen, en riskfri ränta om 0,39 procent och en volatilitet om 27,5 procent), beräknas intäkterna från

erhållen likvid vid överlåtelsen av teckningsoptionerna överstiga kostnaderna, som beräknas vara obetydliga, vid tillskapandet av programmet. Vid överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare kommer marknadsvärdet att fastställas baserat på uppdaterade antaganden och då kända parametrar.

Beredning av förslaget

Förslaget till beslut om inrättande av teckningsoptionsprogrammet och förslagen till beslut under punkterna A och B ovan har beretts av aktieägare i samråd med externa rådgivare.

Majoritetskrav

Beslut i enlighet med aktieägarens förslag förutsätter att beslutet biträds av minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.
