

Styrelsens för Indutrade Aktiebolag (publ) förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2014) innefattande riktad emission samt överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner

Bakgrund

Årsstämman 2010 i Indutrade Aktiebolag (publ) ("Indutrade") beslutade, i samverkan med dåvarande huvudägaren AB Industrivärden, om införande av ett incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare inom Indutrade-koncernen. Totalt 49 ledande befattningshavare förvärvade tillsammans sammanlagt 358 000 köpoptioner, utställda av AB Industrivärden, och 10 000 aktier. Lösenkursen för köpoptionerna fastställdes till 191,44 kr per aktie, motsvarande 120 procent av aktiekursen under mätperioden. Programmet löpte ut den 31 oktober 2013. Indutrade har i dagsläget inte några utestående aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Mot bakgrund av att tidigare incitamentsprogram löpt ut föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om införandet av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram ("LTI 2014") riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutrade-koncernen. Indutrades medverkan i LTI 2014 föreslås även innefatta att Indutrade betalar en kontant subvention till deltagarna i programmet.

Förslaget i sammandrag

LTI 2014 är riktat till cirka 140 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutrade-koncernen, vilka erbjuds möjligheten att förvärva sammanlagt högst 460 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Indutrade.

Teckningsoptionerna föreslås emitteras till det av Indutrade helägda dotterbolaget C & M Plast AB, med efterföljande överlåtelse mot marknadsmässigt vederlag till deltagarna i LTI 2014. Teckningsoptionerna föreslås emitteras i två serier (Serie I och Serie II), varav högst 460 000 teckningsoptioner i Serie I och högst 150 000 teckningsoptioner i Serie II. Det sammanlagda antalet teckningsoptioner som överläts till deltagarna får dock inte överstiga 460 000.

Deltagarna i programmet föreslås delas upp i fyra kategorier där varje deltagare är garanterad ett särskilt angivet antal teckningsoptioner, samt får förvärva ett lägsta och högsta antal teckningsoptioner per deltagare i respektive kategori. Varje förvärvad teckningsoption, upp till det garanterade antalet, ger rätt till en subvention som motsvarar 120 procent av priset för teckningsoptionerna under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda. Subventionen betalas ut av Indutrade till deltagarna vid två tillfällen och till lika delar (1/2) efter halva tiden av programmet respektive efter tre år.

För att genomföra LTI 2014 föreslås stämman besluta om riktad emission samt överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i programmet.

Styrelsens förslag

LTI 2014

Avsikten med LTI 2014 är att på ett enkelt sätt belöna och behålla värdefulla medarbetare samt att genom medarbetares egen investering främja och skapa en långsiktig delaktighet i Indutrade-koncernen och därigenom uppnå ökad intressegemenskap mellan medarbetarna och Indutrades aktieägare. Vidare har LTI 2014 utformats på ett sådant sätt att det är legalt och ekonomiskt möjligt att erbjuda Indutrade-koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner oberoende av i vilket land de är verksamma och med hänsyn tagen till de olika skatteregler och övriga regler som är tillämpliga.

Indutrade-koncernen har en starkt decentraliserad organisationsstruktur med stort fokus på tillväxt och lönsamhet. För att erbjuda en konkurrenskraftig ersättningsstruktur för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, vars insatser och skicklighet har varit och alltjämt är av stor betydelse för koncernens fortsatta ambition att nå tillväxt och lönsamhet, föreslås att Indutrade medverkar i LTI 2014 enligt följande.

1. LTI 2014 innebär att cirka 140 personer i ett tjugotal länder erbjuds förvärva sammanlagt högst 460 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna föreslås emitteras i två serier (Serie I och Serie II), varav högst 460 000 teckningsoptioner i Serie I och högst 150 000 teckningsoptioner i Serie II. Det sammanlagda antalet teckningsoptioner som överläts till deltagarna får dock inte överstiga 460 000. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Indutrade.
2. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske senast 10 handelsdagar räknat från och med dagen efter det att styrelsen beslutar att rikta erbjudandet om förvärv av teckningsoptioner i respektive serie till deltagarna i LTI 2014. Respektive anmälningssperiod kan dock komma att förlängas efter beslut av styrelsen.
3. Priset för teckningsoptionerna ska fastställas utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna vid tiden för tilldelning med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut (Nordea Bank AB).
4. Rätt att förvärva teckningsoptioner tillkommer deltagarna uppdelat på fyra kategorier enligt följande:

Kategori	Antal deltagare	Lägsta antal teckningsoptioner	Garanterat antal teckningsoptioner	Högsta antal teckningsoptioner
Koncernchef	1	1 000	15 000	30 000
Medlemmar i koncernledningen	6	1 000	10 000	20 000
Affärsenhetschefer	25	1 000	5 000	10 000
Dotterbolags VD och övriga nyckelpersoner	103	1 000	2 500	5 000

Ovanstående fördelning av deltagare på olika kategorier är preliminär och baseras på tänkt antal deltagare vid tidpunkten för förslaget, det vill säga exklusive eventuellt tillkommande deltagare. Fördelningen av eventuellt tillkommande deltagare inom respektive deltagarkategori, ska bestämmas av styrelsen inför erbjudandet av teckningsoptioner av Serie II.

- Rätt att förvärva teckningsoptioner i Serie I ska tillkomma samtliga deltagare. Rätt att förvärva teckningsoptioner i Serie II ska endast tillkomma sådana därefter tillkomna ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Industradekoncernen som omfattas av programmet samt sådana deltagare som på grund av insiderlagstiftning eller motsvarande varit förhindrade att förvärva teckningsoptioner av Serie I.
- För det fall att respektive erbjudande om förvärv av teckningsoptioner inte blir fulltecknat ska, inom ramen för det högsta antal teckningsoptioner som erbjuds inom respektive kategori ovan, deltagarna ha möjlighet att anmäla sig för köp av ytterligare teckningsoptioner som inte förvärvats, varvid tilldelning ska ske pro rata i förhållande till det högsta antal teckningsoptioner som kan tilldelas för den kategori som respektive deltagare tillhör.

Riktad emission av teckningsoptioner

I syfte att genomföra LTI 2014 föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om riktad emission av teckningsoptioner av två serier med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Styrelsens förslag innebär att bolagsstämman ska besluta om en riktad emission av två serier, om högst 460 000 teckningsoptioner i Serie I respektive högst 150 000 teckningsoptioner i Serie II, med rätt till nyteckning av aktier i Industrade på följande villkor.

- Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

2. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en (1) ny aktie i Indutrade. Således kommer aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, att öka med maximalt 460 000 kronor för Serie I respektive maximalt 150 000 kronor för Serie II.
3. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Indutrade helägda dotterbolaget C & M Plast AB.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 juni 2014 med rätt för styrelsen att förlänga denna tidsfrist.
5. Teckningsoptionerna ska ge möjlighet att teckna aktier från och med att teckningsoptionerna registrerats hos Bolagsverket till och med fredagen den 18 maj 2018 och då endast under följande teckningsperioder; (i) två veckor efter dagen för offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2017, (ii) två veckor efter dagen för offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2017, (iii) från och med dagen efter kvartalsrapporten för första kvartalet 2018 fram till och med fredagen den 18 maj 2018 samt, i förekommande fall, (iv) trettio dagar från det att Indutrade underrättats om att tredje part förvärvat ett så stort antal aktier i Indutrade att den tredje parten enligt tillämpliga regler blir skyldig att påkalla tvångsinlösen av utestående minoritetsaktier i Indutrade.
6. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier i Indutrade med en teckningskurs motsvarande 120 procent av den för Indutrades aktie på NASDAQ OMX Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under en period om 10 handelsdagar räknat från och med dagen efter det att styrelsen riktar erbjudandet om att förvärva teckningsoptioner av respektive serie till de ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutrade-koncernen som omfattas av LTI 2014.
7. De nyemitterade aktierna ska medföra rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som inträffar efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket.
8. Villkoren för teckningsoptionerna kan komma att omräknas enligt sedvanliga omräkningsprinciper på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 1 avseende teckningsoptioner av Serie I och av Bilaga 2 avseende teckningsoptioner av Serie II.

Beslut om överlåtelse av teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutrade-koncernen

I syfte att genomföra LTI 2014 föreslår styrelsen vidare att bolagsstämman beslutar om överlåtelse av teckningsoptioner från det helägda dotterbolaget C & M Plast AB till

cirka 140 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutrade-koncernen som omfattas av LTI 2014.

Styrelsens förslag innebär att överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTI 2014 ska ske på följande villkor.

1. Överlåtelse får ske av sammanlagt högst 460 000 teckningsoptioner.
2. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutrade-koncernen som omfattas av LTI 2014.
3. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske mot ett vederlag motsvarande marknadsvärdet på teckningsoptionerna vid tilldelning, vilket ska fastställas utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut (Nordea Bank AB).
4. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske vid de tidpunkter och på de övriga villkor som gäller för deltagares rätt att förvärva teckningsoptioner inom LTI 2014.

Motiv för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att Indutrade önskar att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen, varmed de kan erbjudas möjligheten att ta del av värdetillväxten i Indutrades aktie.

Subvention

En kontant subvention om motsvarande 120 procent av det pris som deltagarna i programmet erlagt för teckningsoptionerna, vilket ska motsvara ett fastställt marknadsvärde för teckningsoptionerna vid tilldelning av teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut (Nordea Bank AB), kommer att utbetalas av Indutrade till deltagarna vid två tillfällen och till lika delar (1/2), efter halva tiden av programmet respektive efter tre år.

Förvärv av teckningsoptioner utöver det antal som garanteras i respektive befattningskategori berättigar dock inte till subvention. På subventionen erlägger deltagare i programmet skatt vars storlek är beroende på var deltagaren är skattskyldig och andra relevanta förhållanden för varje enskild deltagare. Utbetalning av subventionen ska normalt ske under förutsättning att deltagaren, vid utbetalningstidpunkten, inte har avyttrat några teckningsoptioner samt att deltagaren är fortsatt anställd i Indutrade-koncernen och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd. Motivet till subventionen är att den bedöms bidra dels till en god anslutningsgrad i LTI 2014, dels uppmuntra till en fortsatt anställning inom Indutrade-koncernen.

Kostnader och utspädning

Indutrades kostnader för LTI 2014 före skatt, inklusive den riktade emissionen och överlåtelsen av teckningsoptioner samt subventionen, innefattar administrativa kostnader och kostnader för sociala avgifter. Den totala kostnaden för LTI 2014, under antagande av fullt deltagande och baserat på en aktiekurs om 309 kronor, beräknas uppgå till cirka 12,2 miljoner kronor över en treårsperiod.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet utestående aktier i Indutrade att öka med 460 000. Dessa nyemitterade aktier motsvarar cirka 1,14 procent av antalet aktier och röster efter full utspädning.

Påverkan på nyckeltal

Programmet förväntas ha en marginell påverkan på Indutrades nyckeltal.

Övrigt

Deltagande i LTI 2014 förutsätter att det är legalt möjligt och lämpligt i den jurisdiktion som berörs och att sådant deltagande bedöms möjligt med rimliga administrativa och finansiella kostnader. Styrelsen ska äga rätt att erbjuda deltagare i jurisdiktioner där förvärv och/eller utnyttjande av teckningsoptioner lagligen eller lämpligen inte kan ske alternativa incitamentsprogram innefattande kontant avräkning.

Förslagets beredning

Förslaget har beretts av Indutrades ersättningsutskott och har godkänts av bolagets styrelse i mars 2014.

Särskilt bemyndigande

Styrelsen föreslår att styrelsen eller den styrelsen utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut om programmet, som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

Majoritetsregler

Bolagsstämmans beslut att införa LTI 2014 innefattande riktad emission och överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2014
Indutrade Aktiebolag (publ)
Styrelsen