

## **Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2018) innefattande riktad emission av teckningsoptioner och överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner**

---

Styrelsen i VBG GROUP AB (publ), org.nr 556069-0751 ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTI 2018**") riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen. LTI 2018 föreslås innefatta emission av teckningsoptioner i Bolaget samt en kontant subvention till deltagarna i programmet. Bolaget har i dagsläget inte några utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### *Förslaget i sammandrag*

LTI 2018 är riktat till cirka 54 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen, vilka erbjuds möjlighet att förvärva sammanlagt högst 375 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget.

Teckningsoptionerna föreslås emitteras till Bolagets helägda dotterbolag Aktiebolaget Grundstenen 160667, under namnändring till Vänersborgs Släpvagnskopplingar AB, org.nr 559150-9715, med efterföljande överlåtelse mot marknadsmässigt vederlag till deltagarna i LTI 2018. Teckningsoptionerna föreslås emitteras i två serier (Serie I och Serie II), varav högst 375 000 teckningsoptioner i Serie I och högst 75 000 teckningsoptioner i Serie II. Det sammanlagda antalet teckningsoptioner som överläts till deltagarna ska inte överstiga 375 000.

Deltagarna i programmet föreslås delas upp i sex 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 Bolaget till deltagarna vid två tillfällen och till lika delar (1/2) efter halva tiden av programmet respektive efter tre år.

För att genomföra LTI 2018 föreslås stämman besluta om riktad emission samt överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i programmet.

---

### **Styrelsens förslag**

#### *LTI 2018*

Avsikten med LTI 2018 är att på ett enkelt sätt belöna och behålla värdefulla medarbetare samt att genom medarbetares egen investering främja och skapa en långsiktig delaktighet i koncernen och därigenom uppnå ökad intressegemenskap mellan medarbetarna och Bolagets aktieägare. För att erbjuda en konkurrenskraftig ersättningsstruktur för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om LTI 2018 enligt följande.

1. LTI 2018 innebär att cirka 54 personer erbjuds att förvärva sammanlagt högst 375 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna föreslås emitteras i två serier

(Serie I och Serie II), varav högst 375 000 teckningsoptioner i Serie I och högst 75 000 teckningsoptioner i Serie II. Det sammanlagda antalet teckningsoptioner som överlåts till deltagarna ska inte överstiga 375 000. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget.

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 2018. Respektive anmälningssperiod kan 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 (Skandinaviska Enskilda Banken AB).
4. Rätt att förvärva teckningsoptioner tillkommer deltagarna uppdelat på sex kategorier enligt följande:

Kategori	Antal deltagare	Lägsta antal teckningsoptioner	Garanterat antal teckningsoptioner	Högsta antal teckningsoptioner
Koncernchef	1	1 000	20 000	40 000
Övergripande affärschefer	2	1 000	15 000	30 000
Divisionschefer	2	1 000	10 000	20 000
Övrig koncernledning	3	1 000	7 500	15 000
Medlemmar i divisionsledningar	23	1 000	5 000	10 000
Lands- och dotterbolagschefer samt övriga nyckelpersoner	24	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, dvs. exklusive eventuellt tillkommande deltagare. Fördelningen av eventuellt tillkommande deltagare inom respektive deltagarkategori ska bestämmas av styrelsen inför erbjudandet av teckningsoptioner av Serie II.

5. 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 koncernen som omfattas av programmet samt sådana deltagare som på grund av insiderlagstiftning eller motsvarande varit förhindrade att förvärva teckningsoptioner av Serie I.

6. 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 2018 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner av två serier enligt nedan. Styrelsens förslag innebär att årsstämman ska besluta om en riktad emission av två serier om högst 375 000 teckningsoptioner i Serie I respektive högst 75 000 teckningsoptioner i Serie II, med rätt till nyteckning av aktier i Bolaget på följande villkor.

1. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
2. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en ny aktie av serie B i Bolaget. Således kommer aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, att öka med maximalt 937 500 kronor för Serie I respektive maximalt 187 500 kronor för Serie II.
3. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget Aktiebolaget Grundstenen 160667, under namnändring till Vänersborgs Släpvagnskopplingar AB, org.nr 559150-9715. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen önskar främja Bolagets långsiktiga intressen genom att bereda ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen ett väl avvägt incitamentsprogram som ger dem möjlighet att ta del av Bolagets långsiktiga värdeutveckling.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 juni 2018 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 20 maj 2022 och då endast under följande teckningsperioder: (i) två veckor efter dagen för offentliggörande av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2021, (ii) två veckor efter dagen för offentliggörande av Bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2021, (iii) från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2022 fram till och med fredagen den 20 maj 2022 samt, i förekommande fall, (iv) trettio dagar från det att Bolaget underrättats om att tredje part förvärvat ett så stort antal aktier i Bolaget att den tredje parten enligt tillämpliga regler blir skyldig att påkalla tvångsinlösen av utestående minoritetsaktier i Bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska i övrigt ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.
6. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier i Bolaget med en teckningskurs motsvarande 120 procent av den för Bolagets aktie på Nasdaq 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 som omfattas av LTI 2018.

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 och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

För teckningsoptionerna av Serie I ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga 1 och för teckningsoptionerna av Serie II ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga 2.

#### *Beslut om överlåtelse av teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen*

I syfte att genomföra LTI 2018 föreslår styrelsen vidare att årsstämman beslutar om överlåtelse av teckningsoptioner från det helägda dotterbolaget Aktiebolaget Grundstenen 160667, under namnändring till Vänersborgs Släpvagnskopplingar AB, org.nr 559150-9715 till cirka 54 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen som omfattas av LTI 2018.

Styrelsens förslag innebär att överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTI 2018 ska ske på följande villkor:

1. Överlåtelse får ske av sammanlagt högst 375 000 teckningsoptioner.
2. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen som omfattas av LTI 2018.
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 (Skandinaviska Enskilda Banken 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 2018.

#### *Subvention*

En kontant subvention motsvarande 120 procent av det pris som deltagarna i programmet erlagt för teckningsoptionerna, kommer att utbetalas av Bolaget 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 avytttrat några teckningsoptioner samt att deltagaren är fortsatt anställd i koncernen och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd. Motivet till subventionen är dels att den bedöms bidra till en god anslutningsgrad i LTI 2018, dels uppmuntra till fortsatt anställning inom koncernen.

#### *Kostnader och utspädning*

Bolagets totala kostnad för LTI 2018, under antagande av fullt deltagande och baserat på en aktiekurs om 133 kronor, beräknas uppgå till cirka fem miljoner kronor över en

treårsperiod. Kostnaderna omfattar den riktade emissionen och överlåtelsen av teckningsoptioner samt subventionen, administrativa kostnader och kostnader för sociala avgifter.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka med 375 000. Dessa nyemitterade aktier motsvarar cirka 1,5 procent av antalet aktier och 0,8 procent av antalet röster på dagen för årsstämman.

#### *Påverkan på nyckeltal*

Programmet förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

#### *Förslagets beredning*

Förslaget har beretts av Bolagets ersättningsutskott och har godkänts av Bolagets styrelse i mars 2018.

#### *Övrigt*

Deltagande i LTI 2018 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.

Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

För beslut i enlighet med detta förslag krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

---