

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Besqab AB (publ), org.nr. 556693-8881, onsdagen den 6 maj 2015, klockan 18.00 i Stockholm

## §1

Styrelsens ordförande Johan Nordström förklarade stämman öppnad och hälsade de närvarande välkomna.

Lars G Öberg redogjorde för valberedningens arbete under året samt presenterade valberedningens förslag till ordförande för stämman, styrelsens ordförande Johan Nordström.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att utse Johan Nordström till ordförande vid stämman.

Det antecknades att styrelsen uppdragit åt Sara Mindus, Hannes Snellman Advokatbyrå, att föra protokollet vid stämman.

## §2

Upprättades bifogad förteckning, **Bilaga 1**, över närvarande aktieägare. Förteckningen över närvarande aktieägare och antalet representerade aktier godkändes som röstlängd vid stämman.

Beslöts vidare att godkänna utomståendes närvaro på stämman.

## §3

Beslöts att godkänna förslag till dagordning såsom den intagits i kallelsen.

## §4

Beslöts att protokollet, utöver ordföranden, skulle justeras av Arne Bäckman.

## §5

Antecknades att kallelsen publicerats på bolagets webbplats måndagen den 1 april 2015, att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar onsdagen den 8 april 2015 och att annons om att kallelse skett varit införd i Svenska Dagbladet onsdagen den 8 april 2015, varefter stämman konstaterades behörigen sammankallad.

## §6

Verkställande direktören Anette Frumerie höll ett anförande avseende verksamhetsåret 2014 och första kvartalet 2015.

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2014.

#### §7 a

Beslöts att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

#### §7 b

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut ett belopp om 34 908 365 kronor till aktieägarna, innebärande 2,25 kronor per aktie, och att 600 238 256 kronor överförs i ny räkning.

Beslöts att fastställa fredagen den 8 maj 2015 som avstämningsdag för utdelning. Antecknades att utdelning beräknas bli utbetald från Euroclear Sweden AB onsdagen den 13 maj 2015.

#### §7 c

Beslöts att bevilja ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören avseende räkenskapsåret 2014. Det antecknades att närvarande styrelseledamöter och verkställande direktören som är aktieägare i bolaget inte deltog i beslutet om ansvarsfrihet beträffande dem själva. Det antecknades att beslutet om ansvarsfrihet var enhälligt.

#### §8

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av sju ledamöter.

#### §9

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag:

- att styrelsearvode för tiden intill nästa årsstämma ska utgå med totalt maximalt 1 400 000 kronor, att 180 000 kronor vardera ska utgå till styrelseledamöterna och att 300 000 kronor ska utgå till ordföranden,
- att styrelseledamot som är anställd i bolaget inte erhåller arvode,
- att 200 000 kronor ska kunna fördelas för utskottsarbete för det fall styrelsen beslutar att inrätta särskilda kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor,
- att styrelse- och kommittéarvode kan utbetalas som lön, alternativt, under vissa förutsättningar, faktureras från en ledamots bolag samt att styrelse- och kommittéarvodena utgår med tillägg för sedvanliga sociala avgifter som bolaget därmed inte har att erlagga,
- att arvode till revisorn ska utgå enligt löpande räkning.

#### §10

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma omvälja Anette Frumerie, Sven Jemsten, Gunnar Lindberg, Olle Nordström och Mats

Wäppling samt att välja Ros-Marie Grusén och Zdravko Markovski till nya styrelseledamöter. Olle Nordström valdes till styrelsens ordförande. Antecknades att Johan Nordström, Svante Torell och Carl Wale har undanbett sig omval.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till revisorer för tiden intill nästa årsstämma välja auktoriserad revisor Ingemar Rindstig och Ernst & Young AB, med auktoriserad revisor Jonas Svensson som ansvarig revisor.

#### §11

Valberedningens förslag till beslut om valberedning inför årsstämman 2016 framlades.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag, **Bilaga 2**.

#### §12

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare framlades.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 3**.

#### §13

Johan Nordström redogjorde för styrelsens förslag till beslut om långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram 2015 för de anställda.

A) Beslöts i enlighet med styrelsens förslag att anta aktiesparprogrammet 2015, **Bilaga 4**.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt.

B) Beslöts i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier, **Bilaga 4**.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt.

C) Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser inom ramen för aktiesparprogrammet 2015, **Bilaga 4**.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt.

D) Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om överlåtelse av egna aktier för att fullgöra åtaganden om att överlåta matchnings- och prestationsaktier under aktiesparprogrammet 2015, **Bilaga 4**.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt.

Handwritten signature and initials, possibly "SM" and "H".

## §14

Johan Nordström tackade å styrelsens och aktieägarnas vägnar de avgående styrelseledamöterna Svante Torell och Carl Wale för deras arbete i styrelsen i Besqab under de senaste fem respektive tre åren.

Lars G Öberg tackade å styrelsens och aktieägarnas vägnar den avgående styrelseordföranden Johan Nordström för hans arbete i styrelsen i Besqab och för att ha tagit Besqab genom ägarförändring, ledningsförändring och börsnotering.

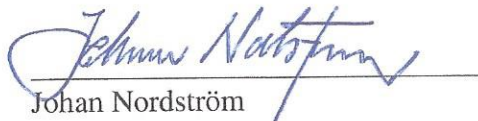
Stämman förklarades avslutad.

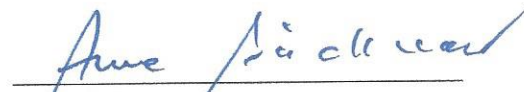
---

Vid protokollet:

  
Sara Mindus

Justeras:

  
Johan Nordström

  
Arne Bäckman



## Valberedningens i Besqab AB (publ), org. nr. 556693-8881, fullständiga förslag till beslut om valberedning inför årsstämman 2016

Valberedningen föreslår att årsstämman 2015 godkänner:

1. Att styrelsens ordförande ska sammankalla en valberedning bestående av tre eller fyra ledamöter: en ledamot utsedd av var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna, samt styrelsens ordförande, om denne inte är ledamot i egenskap av ägarrepresentant. Om aktieägare inte utövar sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande störste aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska vara styrelsens ordförande.
2. Att valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2015 och övrig aktieägarinformation som är tillgänglig för bolaget vid denna tidpunkt. Namnen på de utsedda ledamöterna i valberedningen och de aktieägare de företräder ska offentliggöras på Besqabs hemsida så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman.
3. Att om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de till röstetalet tre största aktieägarna, ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de till röstetalet tre största aktieägarna ska äga rätt att utse ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än två månader före stämman ska dock ha rätt att utse en ledamot som ska adjungeras till valberedningen, om denne inte fått utse en ordinarie ledamot. Aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen. Om utsedd ledamot väljer att lämna valberedningen, har den aktieägare som nominerade ledamoten rätt att ersätta denne i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.
4. Att valberedningen ska arbeta fram förslag i nedansående frågor att föreläggas årsstämman 2016 för beslut:
  - (a) förslag till ordförande vid årsstämman,
  - (b) förslag till styrelse,
  - (c) förslag till styrelseordförande,
  - (d) förslag till arvoden och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt, i förekommande fall, ersättning för utskottsarbete,
  - (e) förslag till revisor,
  - (f) förslag till arvode till revisorn, och

Bilaga 2

- (g) förslag till nomineringsprocess inför årsstämman 2017.
5. Att valberedningen i samband med sitt uppdrag i övrigt ska fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen, innefattande bland annat att vidarebefordra viss information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet enligt Svensk kod för bolagsstyrning och att bolaget på begäran av valberedningen ska tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära någon särskild ersättning för sitt arbete.

---

Täby i mars 2015  
BESQAB AB (PUBL)  
Valberedningen

Handwritten initials: JMS

## Styrelsens i Besqab AB (publ), org. nr. 556693-8881, fullständiga förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Besqab ska erbjuda ersättningar och andra anställningsvillkor som möjliggör tillgång till ledande befattningshavare med sådan kompetens bolaget behöver för att genomföra strategin och uppnå verksamhetens mål.

### LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och de till denne rapporterande chefer som också ingår i koncernledningen i Besqab AB.

### ERSÄTTNINGAR

Ersättningen till de ledande befattningshavarna består av

- fast lön,
- rörlig ersättning,
- pension,
- långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram och
- andra sedvanliga förmåner

#### Fast lön och rörlig ersättning

Fördelningen mellan fast lön och rörlig ersättning ska stå i proportion till medarbetarens befattning och arbetsuppgifter. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och avspegla medarbetarens ansvarsområde och befattningens komplexitet. Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta medarbetarens kvalitativa prestation.

För verkställande direktören ska den rörliga ersättningen vara maximerad och ej överstiga 75 procent av den fasta lönen. För övriga medlemmar i koncernledningen ska den rörliga ersättningen ej överstiga 50 procent av den fasta lönen.

Den rörliga ersättningen ska baseras på koncernens redovisade resultat före skatt enligt segmentsredovisningen. Den rörliga ersättningen inkluderar semesterersättning och är pensionsgrundande.

#### Pension

Bolaget tillämpar ITP-planen för samtliga anställda. Bolagets ekonomichef ska därutöver erhålla månatligen en extra pensionspremie om 12 000 kronor. Verkställande direktörens pension ska vara premiebaserad och uppgå till 30 procent av under året utbetald fast och rörlig lön.

#### Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram

På Besqab AB är långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram en integrerad del av den totala ersättningen, vilka syftar till att belöna ett framgångsrikt genomförande av bolagets strategi och skapande av ett långsiktigt aktieägarvärde.

Styrelsen har för avsikt att föreslå att bolaget ska erbjuda dess medarbetare att delta i ett långsiktigt aktierelatrat incitamentsprogram. Styrelsen anser att ett sådant program bör vara prestationsbaserat, förutsätta en fortsatt anställning i koncernen och kräva en egeninvestering.

Målet är att förena aktieägares och medarbetares långsiktiga intressen samtidigt som möjligheten till aktierelaterad ersättning också skapar möjlighet att attrahera och behålla medarbetare.

Styrelsen ska årligen utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelatrat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman eller inte.

#### Andra förmåner

För andra förmåner gäller att de ska vara konkurrenskraftiga vid jämförelse med andra jämförbara aktörer.

#### ANSTÄLLNINGENS UPPHÖRANDE

Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida ska gälla en uppsägningstid om maximalt tolv månader och vid uppsägning från befattningshavarens sida en uppsägningstid om maximalt sex månader. Inga avgångsvederlag ska förekomma.

#### ÖVRIGT

Riktlinjerna ska gälla för anställningsavtal som ingås efter årsstämman samt för eventuella ändringar i existerande villkor. Styrelsen ska ha rätt att frångå av årsstämman beslutade riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

---

Täby i mars 2015  
BESQAB AB (PUBL)  
Styrelsen

SM  
M



Styrelsens för Besqab AB (publ) fullständiga förslag till beslut om införande av långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (LTI 2015) inklusive förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om bolagets förvärv och överlåtelse av egna aktier samt förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till Deltagare inom LTI 2015

#### A. LÅNGSIKTIGT AKTIERELATERAT INCITAMENTSPROGRAM (LTI 2015)

##### 1. Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram. Antalet deltagare i incitamentsprogrammet föreslås omfatta samtliga medarbetare om cirka 79 personer ("**Deltagarna**") bestående av fyra grupper; (Grupp 1) VD, (Grupp 2) Ledningsgrupp, (Grupp 3) Affärsområdeschefer, projektledare och platschefer samt (Grupp 4) Övriga medarbetare. Styrelsen för Besqab AB anser att det är angeläget, och i aktieägarnas intresse, att medarbetare i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget. Mot denna bakgrund föreslår styrelsen nedanstående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för koncernens samtliga medarbetare ("**LTI 2015**").

##### 2. Motiven för förslaget

Det huvudsakliga motivet med LTI 2015 är att öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare samt att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos Deltagarna i programmet förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Besqab AB. Genom att knyta Deltagarnas ersättning för utfört arbete och belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling, premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. LTI 2015 är även utformat med hänsyn till att ersättningen för Deltagarna ska vara konkurrenskraftig i jämförelse med andra jämförbara företag i branschen. Mot bakgrund härav, anser styrelsen att införandet av LTI 2015 har en positiv effekt på koncernens fortsatta utveckling och att LTI 2015 därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

##### 3. Införande av LTI 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av LTI 2015, omfattande högst 125 000 aktier i Besqab AB, enligt följande huvudsakliga villkor:

1. Samtliga medarbetare (ca 79 personer) i koncernen kommer att erbjudas deltagande i LTI 2015.
2. Deltagande i LTI 2015 förutsätter att Deltagarna med egna medel förvärvar mellan 1-1 600 aktier (beroende på grupp enligt nedan) i Besqab AB ("**Sparaktier**") till marknadspris över Nasdaq Stockholm. Om Sparaktierna behålls under en period från 1 september 2015 till och med dagen för offentliggörande av bokslutskommunikén avseende bokslutsåret 2018 ("**Sparperioden**") och Deltagare kvarstår i sin anställning (och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd) i Besqab AB eller annat bolag i koncernen under hela Sparperioden, berättigar därefter varje Sparaktie till vederlagsfritt erhållande av en (1) aktie i Besqab AB ("**Matchningsaktie**") samt – förutsatt att prestationskraven i punkterna 2A och 2B nedan uppfylls – ytterligare högst en till fyra aktier i Besqab AB ("**Prestationsaktier**").

Grupp 1 - VD får förvärva maximalt 1 600 Sparaktier och kan erhålla högst 1 600 Matchningsaktier samt högst 6 400 Prestationsaktier.

Grupp 2 - Ledningsgruppen (ca sju personer) får förvärva maximalt 800 Sparaktier per person och kan erhålla högst 800 Matchningsaktier per person (totalt högst 5 600 Matchningsaktier) samt högst 2 400 Prestationsaktier per person (totalt högst 16 800 Prestationsaktier).

SM  
16

Grupp 3 - Affärsområdeschefer, projektledare och platschefer (ca 37 personer) får förvärva maximalt 400 Sparaktier per person och kan erhålla högst 400 Matchningsaktier per person (totalt högst 14 800 Matchningsaktier) samt högst 800 Prestationsaktier per person (totalt högst 29 600 Prestationsaktier).

Grupp 4 - Övriga medarbetare (ca 34 personer) får förvärva maximalt 200 Sparaktier per person och kan erhålla högst 200 Matchningsaktier per person (totalt högst 6 800 Matchningsaktier) samt högst 200 Prestationsaktier per person (totalt högst 6 800 Prestationsaktier).

Förvärv av Sparaktier ska under perioden 7 maj 2015 till 31 augusti 2015 ("**Förvärsperioden**"), med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot Deltagares förvärv. Matchningsaktier och eventuella Prestationsaktier erhålls inom 30 dagar efter offentliggörandet av kommunikén avseende bokslutsåret 2018. Total tilldelning av Matchningsaktier och eventuella Prestationsaktier avrundas uppåt till ett heltal aktier.

Tilldelningen av Prestationsaktier är beroende av hur vissa av styrelsen fastställda mål för Besqab-aktiens totalavkastning (värdeutveckling justerad med hänsyn till utdelningar) uppfylls under en period från den 1 januari 2016 till den 31 december 2018 ("**Prestationsperiod**"). En grundförutsättning för att tilldelning av Prestationsaktier ska ske i LTI 2015 är att Besqab-aktiens totalavkastning är positiv under Sparperioden.

#### **A) Prestationsaktier I**

Hälften av Prestationsaktierna ("**Prestationsaktier I**") för respektive Deltagare ska baseras på Besqab-aktiens totalavkastning i förhållande till totalavkastningen för en av styrelsen fastställd grupp av sex jämförelsebolag (s.k. relativ totalavkastning) under Prestationsperioden enligt följande principer:

- 50 procent av högsta antalet Prestationsaktier I tilldelas om Besqab-aktiens totalavkastning är bättre än totalavkastningen för tre bolag i jämförelsegruppen.
- 70 procent av högsta antalet Prestationsaktier I tilldelas om Besqab-aktiens totalavkastning är bättre än totalavkastningen för fyra bolag i jämförelsegruppen.
- 85 procent av högsta antalet Prestationsaktier I tilldelas om Besqab-aktiens totalavkastning är bättre än totalavkastningen för fem bolag i jämförelsegruppen.
- 100 procent av högsta antalet Prestationsaktier I tilldelas om Besqab-aktiens totalavkastning är bättre än totalavkastningen för sex bolag i jämförelsegruppen.

Den av styrelsen fastställda gruppen av jämförelsebolag utgörs av börsnoterade och listade bostadsutvecklings- och fastighetsbolag som verkar och konkurrerar på samma marknad som Besqab AB.

Styrelsen har rätt att ändra jämförelsegruppen under Sparperioden, inklusive rätten att ändra tilldelningsnivåer av Prestationsaktier I för olika rankingar samt att tolka totalavkastningen för såväl Besqab AB som jämförelsebolag, inom ramen för angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

#### **B) Prestationsaktier II**

Hälften av Prestationsaktierna ("**Prestationsaktier II**") för respektive Deltagare ska baseras på Besqab-aktiens absoluta totalavkastning under Prestationsperioden enligt följande principer:



Om genomsnittlig årlig totalavkastning för Besqab-aktien understiger tio procent tilldelas inga Prestationsaktier II.

- Om genomsnittlig årlig totalavkastning för Besqab-aktien uppgår till tio procent tilldelas 25 procent av högsta antalet Prestationsaktier II ("Tröskelnivå")

- Om genomsnittlig årlig totalavkastning för Besqab-aktien uppgår till eller överstiger tjugofem procent tilldelas 100 procent av högsta antalet Prestationsaktier II ("Maxnivå")

- Om genomsnittlig årlig totalavkastning för Besqab-aktien överstiger tio procent men understiger tjugofem procent tilldelas ett proportionerligt antal Prestationsaktier II, där proportionen beräknas linjärt mellan Tröskelnivån och Maxnivån där en genomsnittlig årlig totalavkastning om 10 procent per år ger 25 procent utfall och en genomsnittlig årlig totalavkastning om 25 procent per år ger 100 procent utfall.

Styrelsen beräknar genomsnittlig årlig totalavkastning för Besqab-aktien enligt LTI 2015 och beslutar om tilldelningsnivåer av Prestationsaktier II, inom ramen för angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

3. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om tilldelning enligt principerna i punkt 2 är rimlig med beaktande av Besqab AB:s resultat och finansiella ställning samt förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen kunna besluta att reducera det antal Prestationsaktier som tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.
4. Det antal Matchningsaktier och eventuella Prestationsaktier som kan erhållas med stöd av Sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.
5. Deltagande i LTI 2015 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Besqab AB:s bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
6. Den högsta ersättningen per Deltagare ska inte överstiga ett belopp motsvarande två årliga grundlöner per årsslutet 2015. I det fall denna nivå överstigs kommer antalet erhållna Prestationsaktier att reduceras så att totalt utfall från LTI 2015 motsvarar två årliga grundlöner per årsslutet 2015.

#### 4. Säkringsåtgärder

Som anges vidare under punkterna B-D nedan föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om bolagets förvärv av högst 125 000 aktier i bolaget på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av aktier i bolaget på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad. Överlåtelse av aktier får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Vidare ska högst 95 000 aktier överlåtas till Deltagarna i enlighet med de villkor som beskrivs ovan samt under den tid som Deltagarna har rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt villkoren för LTI 2015, dvs. inom 30 dagar efter dagen för offentliggörandet av kommunikén avseende bokslutsåret 2018. Överlåtelse av aktier i enlighet med LTI 2015 kommer att ske vederlagsfritt. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under LTI 2015 kan enligt villkoren i programmet således komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Skälet till styrelsens förslag är att bolaget ska ges möjlighet att kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) inom ramen för LTI 2015.

#### 5. Kostnader för LTI 2015

Kostnaderna för LTI 2015 baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Prestationsperioden (intjänandeperioden).

Styrelsen har låtit genomföra preliminära kostnadsberäkningar för LTI 2015 som baseras på en aktiekurs om 105,20 kronor och att samtliga Deltagare gör en egen investering i Sparaktier för maximalt antal tillåtna aktier.

Kostnader målutfall: Om Besqab-aktiens totalavkastning är bättre än totalavkastningen för tre bolag i jämförelsegruppen, genomsnittlig årlig totalavkastning för Besqab-aktien uppgår till 15 procent under Prestationsperioden, en bedömd personalomsättning bland Deltagarna om 5 procent per år samt att aktiekursen vid slutlig tilldelning uppgår till 160 kronor så är total kostnad för LTI 2015 cirka 8,4 miljoner kronor inklusive sociala avgifter, varav kostnaden för sociala avgifter utgör cirka 2,7 miljoner kronor.

Kostnader maxutfall: Om Besqab-aktiens totalavkastning är högst i jämförelsegruppen, genomsnittlig årlig totalavkastning för Besqab-aktien uppgår till 25 procent under Prestationsperioden, en bedömd personalomsättning bland Deltagarna om 0 procent per år samt att aktiekursen vid slutlig tilldelning uppgår till 205 kronor så är total kostnad för LTI 2015 cirka 16,1 miljoner kronor inklusive sociala avgifter, varav kostnaden för sociala avgifter utgör 6,1 miljoner kronor.

#### 6. Effekter på nyckeltal

Det totala antalet aktier i Besqab AB uppgår till 15 514 829. Bolaget äger för närvarande inga egna aktier. För att genomföra LTI 2015 erfordras förvärv av sammanlagt högst 95 000 egna aktier (exklusive aktier för att täcka sociala avgifter), motsvarande cirka 0,61 procent av det totala antalet utestående aktier och cirka 0,61 procent av antalet röster i bolaget. Vederlagsfri överlåtelse av dessa aktier till Deltagarna i LTI 2015 uppskattas motsvara en utspädning av vinst per aktie om högst cirka 0,61 procent. De högst ytterligare 30 000 aktier som kan förvärvas och överlåtas på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad till täckande av sociala avgifter medför ingen utspädningseffekt på vinst per aktie, då dessa överlåts till rådande marknadspris.

#### 7. Frågans beredning och hantering

LTI 2015 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förslaget har antagits av styrelsen i mars 2015. Varken verkställande direktören eller andra befattningshavare som kan komma att omfattas av LTI 2015 har deltagit i styrelsens beredning eller beslut om förslaget. Styrelsen äger rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler och förekommande marknadspraxis. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för matchning enligt LTI 2015 inte längre är ändamålsenliga samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Styrelsen ska således även äga rätt att justera tidpunkten för Förvärvsperioden i den mån Deltagare omfattas av regler om handelsförbud när Förvärvsperioden inträffar.

#### 8. Övriga utestående incitamentsprogram

Det finns inga övriga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram inom koncernen.

### B. FÖRVÄRV AV EGNA AKTIER

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om bolagets förvärv av aktier i bolaget enligt följande.

97 A



1. Förvärv får ske av högst 125 000 aktier.
2. Aktierna får endast förvärfvas på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad.
3. Förvärv av aktier får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Betalning för aktierna ska ske kontant.

Förvärv får ske i syfte att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) med anledning av LTI 2015 och andra vid var tid förekommande, av bolagsstämman beslutade, aktiebaserade incitamentsprogram.

#### C. ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om överlåtelser av aktier i bolaget enligt följande.

1. Överlåtelse får ske av högst det antal aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut (eller det högre antal som kan följa av omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission eller liknande åtgärd).
2. Aktierna får endast överlåtas på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad.
3. Överlåtelse av aktier får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Betalning för aktierna ska ske kontant.

Skälet till styrelsens förslag är att bolaget ska ges möjlighet att kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) inom ramen för LTI 2015.

#### D. ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER TILL DELTAGARNA

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av aktier i bolaget enligt följande.

1. Högst 95 000 aktier får överlåtas.
2. Rätt att erhålla aktier ska tillkomma Deltagarna, med rätt för envar Deltagare att erhålla högst det antal aktier som följer av villkoren för LTI 2015.
3. Deltagarna har rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt villkoren för LTI 2015, dvs. inom 30 dagar efter dagen för offentliggörandet av kommunikén avseende räkenskapsåret 2018.
4. Deltagares rätt att erhålla aktier förutsätter att samtliga i programmet uppställda villkor uppfylls.
5. Överlåtelse av aktier i enlighet med LTI 2015 kommer att ske vederlagsfritt.
6. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under LTI 2015 kan enligt villkoren i programmet komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra för Besqab AB att överlåta Matchningsaktier och Prestationsaktier till Deltagarna i LTI 2015.

#### Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt förslaget under punkt A ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna eller, vid lika röstetal, den mening som ordföranden biträder. För giltigt beslut av stämman enligt förslag under punkterna B och C ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut av

stämman under punkt D ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de av-givna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

---

Stockholm i mars 2015

**Besqab AB (publ)**

*Styrelsen*

21  
M