

Punkt 19 (i kallelsen) – Styrelsens förslag till beslut om antagande av långsiktigt incitamentsprogram ("LTI 2012")

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTI 2012"). LTI 2012 föreslås omfatta maximalt 45 personer bestående av vissa Ledande Befattningshavare och andra personer som bedöms kunna påverka Clas Ohlson AB:s utveckling långsiktigt ("Deltagare"). LTI 2012 innebär att Deltagarna till marknadspris förvärvar B-aktier i Clas Ohlson AB till ett värde motsvarande minst 5 och maximalt 10 procent av sin årliga fasta lön under perioden 1 till 11 maj 2012 ("Förvärvsperioden").

Tilldelning av optionsrätter och aktierätter sker fem dagar efter att Förvärvsperioden har avslutats ("Startdag"). Den privata investeringen matchas därefter av bolaget genom vederlagsfri tilldelning av villkorade aktierätter (restricted share awards) och prestationsbaserade personaloptioner enligt nedan angivna principer. Därmed kommer en del av Deltagarnas ersättning vara beroende av Clas Ohlson AB:s långsiktiga aktiekursutveckling. En förutsättning för nyttjande av aktierätterna och personaloptionerna är att Deltagarna bibehåller de investerade aktierna samt, med vissa undantag, kvarstår i anställning från och med Startdagen till och med den 30 april 2015 ("Kvalifikationsperioden"). För varje B-aktie Deltagarna förvärvar inom ramen för LTI 2012 kommer bolaget att tilldela en aktierätt samt ett antal preliminära personaloptioner. Matchning kommer att baseras på det antal aktier som Deltagarna investerar i, till ordinarie börskurs, vid köptillfället. Omfattningen av LTI 2012 kan aldrig bli högre än vad som framgår under rubriken "Fördelning" nedan. Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en B-aktie i bolaget och varje personaloption som får nyttjas berättigar innehavaren att förvärva B-aktier i bolaget (se vidare nedan under rubrik "Personaloptionerna").

Aktierätterna

För aktierätterna skall följande villkor gälla :

- Rätt till B-aktier i bolaget förutsätter att Deltagaren efter utgången av Kvalifikationsperioden, med vissa undantag, alltså är anställd i Clas Ohlson-koncernen och har bibehållit den privata investeringen av aktier (se ovan).
- Tilldelas vederlagsfritt.
- Aktierätterna kan nyttjas från och med den 30 april 2015.
- Ger ej rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier under Kvalifikationsperioden.
- Ej överlåtbara.
- Kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag.

Personaloptionerna

För personaloptionerna skall följande villkor gälla:

- Nyttjande förutsätter att Deltagaren vid tidpunkten för nyttjande, med vissa undantag, alltså är anställd i Clas Ohlson-koncernen och har bibehållit den privata investeringen av aktier under hela Kvalifikationsperioden (se ovan).
- Tilldelas vederlagsfritt.
- Varje personaloption som får nyttjas berättigar innehavaren att förvärva en B-aktie i bolaget. Förvärvspriset för aktier vid nyttjande av optionerna skall motsvara 110 procent av medeltalet av för var börsdag fastställd volymviktad genomsnittlig betalkurs för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm AB under en period av 10 börsdagar före Förvärvsperiodens början.
- Personaloptionerna kan nyttjas tidigast den 15 juni 2015 och senast 26 april 2019. Vid nyttjande av personaloptionerna beaktas, i tillämpliga fall, reglerna om handelsförbud.
- Ger ej rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier under Kvalifikationsperioden.
- Ej överlåtbara.
- Kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag.

Det antal personaloptioner som får nyttjas för förvärv av aktier är avhängigt det antal B-aktier som Deltagaren förvärvat samt uppfyllandet av vissa, av styrelsen, fastställda mål för

bolagets utveckling, tillväxt och resultat under Kvalifikationsperioden. De nivåer som fastställts är tröskel, mål och tak. Nivåerna motsvarar följande antal personaloptioner:

- Tröskel: 5 personaloptioner/förvärvad B-aktie
- Mål: 10 personaloptioner/förvärvad B-aktie
- Tak: 15 personaloptioner/förvärvad B-aktie

Det maximala antalet personaloptioner som kan komma att utnyttjas är således begränsat till 15 optioner per investerad B-aktie. I det fall tröskelnivån inte uppnås får inga optioner nyttjas.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband skall styrelsen därmed äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Clas Ohlson-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för matchning och möjligheten att utnyttja aktierätterna och personaloptionerna enligt incitamentsprogrammet inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

LTI 2012 föreslås omfatta sammanlagt högst 654 000 B-aktier (se dock rubrik "Programmets omfattning och kostnader" nedan). LTI 2012 innebär att Deltagarna till marknadspris förvärvar B-aktier i Clas Ohlson AB till ett värde motsvarande minst 5 och maximalt 10 procent av sin årliga fasta lön under Förvärvsperioden. Intjänandet av personaloptionerna mellan tröskel och tak är linjärt. I det fall tröskelnivån inte uppnås tilldelas inga personaloptioner.

I den mån aktiepriset varierar vid förvärvstidpunkten kan LTI 2012 teoretiskt komma att omfatta fler aktier än den föreslagna omfattningen. I sådana fall kommer tilldelning att reduceras proportionerligt i enlighet med principer som beslutas av styrelsen.

Programmets omfattning och kostnader

Vid ett pris om 100,35 kronor per B-aktie som förvärvas som privat investering inom ramen för LTI 2012 beräknas antalet aktier, vid fullt utnyttjande, uppgå till högst 1,0 procent av totala antalet aktier, motsvarande siffra vid 5 procents investering är högst 0,50 procent av totala antalet aktier. För det fall en investering om 10 procent görs vid tröskelnivån beräknas antalet aktier uppgå till maximalt 0,37 procent av totala antalet aktier, motsvarande siffra vid 5 procents investering är högst 0,19 procent av totala antalet aktier.

LTI 2012 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. IFRS 2 föreskriver att aktierätterna och personaloptionerna skall kostnadsföras som en personalkostnad över Kvalifikationsperioden. Baserat på nu gällande marknadsförutsättningar och på antagandet att utdelningen är oförändrad samt att personalomsättningen bland nominerade Deltagare uppgår till 5 procent beräknas den redovisningsmässiga kostnaden, enligt IFRS 2, uppgå till 9,3 miljoner kronor förutsatt att Deltagarna förvärvat aktier i Clas Ohlson AB motsvarande 7,5 procent av fast lön, att aktiekursen vid förvärvstillfället är 100,35 kronor samt prestationsmålet är uppnått. Om alla Deltagare förvärvar aktier för 10 procent av fast lön samt att prestationstaket uppnås beräknas den redovisningsmässiga kostnaden, enligt IFRS 2, uppgå till 17,0 miljoner kronor. Kostnaderna fördelas över den treåriga Kvalifikationsperioden. Sociala avgifter tillkommer och är avhängiga av aktiekursens utveckling och uppfyllelse av prestationsmål.

De prestationsbaserade personaloptionernas marknadsvärde vid starttidpunkten har i juni 2011 av Towers Watson Sverige AB beräknats med binomialmetoden till 26,42 kronor per option. Nuvärdet av optionerna har diskonterats med en femårig statsobligationsränta om 2,81 procent. Beräkningen har också beaktat förväntad nyttjandetidpunkt och de förväntade utdelningarna under programmets löptid. Målkursen sätts till 110 procent av medeltalet av för var börsdag fastställd volymviktad genomsnittlig betalkurs för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm AB under en period av 10 börsdagar före Förvärvsperiodens början.

Förvärvspriset för aktier vid nyttjande av optionerna skall motsvara 110 procent av medeltalet av för var börsdag fastställd volymviktad genomsnittlig betalkurs för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm AB under en period av 10 börsdagar före Förvärvsperiodens början.

Vid beräkningen har en startkurs om 100,35 kronor använts. Det slutliga värdet beräknas vid starttidpunkten för LTI 2012. Av Towers Watson Sverige AB har vidare aktierätternas marknadsvärde, vid en aktiekurs motsvarande 100,35 kronor vid tilldelningstillfället och årlig utdelning om SEK 3,75 kronor, beräknats uppgå till 89,63 kronor, varvid hänsyn är tagen till att den nuvärdesberäknade utdelningen ej utbetalas till Deltagarna under Kvalifikationsperioden.

LTI 2012 verkar över en total tidsperiod om sju år. Förutsatt att aktiekursen ökar med 8 procent per år uppgår den framtida aktiekursen till 172 kronor, dvs. en värdeökning med 72 kronor per aktie. Om alla Deltagare investerar 10 procent av sin fasta årslön och köper Clas Ohlson-aktier till en börskurs motsvarande 100,35 kronor samt att prestationstaket uppnås beräknas värdet av LTI 2012-programmet uppgå till 42,9 miljoner kronor. Sociala avgifter beräknas till 12,9 miljoner kronor. Utbetalningen av framtida sociala avgifter säkras likvidmässigt genom föreslaget återköpsprogram (punkt 20). Under samma period beräknas marknadsvärdet på bolaget öka med 4,72 miljarder kronor (kursökningen 72 kronor per aktie * 65,6 miljoner aktier). I det fall börskursen ökar med 4 procent per år beräknas värdet uppgå till 17,9 miljoner kronor förutsatt att maximal investering gjorts samt att prestationstaket uppnåtts. Sociala avgifter beräknas till 5,4 miljoner kronor. Marknadsvärdet på bolaget har i detta antagande ökat med 2,1 miljarder kronor.

I den mån aktiepriset varierar vid förvärvstidpunkten kan LTI 2012 teoretiskt komma att omfatta fler aktier än den föreslagna omfattningen. I sådana fall kan tilldelning reduceras proportionerligt i enlighet med principer som beslutas av styrelsen.

Styrelsen föreslår ett återköpsprogram enligt punkt 20 (se nedan) för att, som beskrivits ovan, ge bolaget möjlighet att överlåta egna aktier till Deltagarna och dessutom använda återköpta aktier för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med föreslagna och implementerade incitamentsprogram. Det administrativa arbetet för att hantera programmet skall vara rimligt i förhållande till programmets utformning och omfattning samt föremål för styrelsens godkännande. Avsikten är inte att nya aktier skall emitteras till följd av programmet och därmed sker ingen utspädning av bolagets registrerade aktiekapital och röstetal.

Skäl för förslaget

Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen. LTI 2012 har utformats för att det bedöms önskvärt att Deltagarna i större utsträckning än idag är aktieägare i bolaget, vilket förväntas påverka deras långsiktiga arbetsinsatser positivt. Genom att knyta Deltagarnas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling, premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. LTI 2012 är även utformat med hänsyn till att ersättningen för Deltagarna skall vara konkurrenskraftig i jämförelse med andra jämförbara företag i branschen. Mot bakgrund härav, anser styrelsen att införandet av LTI 2012 har en positiv effekt på Clas Ohlson-koncernens fortsatta utveckling och att LTI 2012 därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

Beredning av ärendet

Incitamentsprogrammet har enligt riktlinjer från ersättningskommittén utarbetats av ledningen i Clas Ohlson AB i samråd med externa rådgivare. Incitamentsprogrammet har behandlats vid styrelsesammanträden under våren och sommaren 2011.

Övriga utestående incitamentsprogram

En sammanställning av bolagets övriga incitamentsprogram framgår av Bilaga A.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag under denna punkt krävs att beslutet biträds av mer än hälften av de avgivna rösterna.