

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Vid en extra bolagsstämma i Ahlsell som hölls den 16 oktober 2016 beslutade Ahlsells aktieägare att införa långsiktiga incitamentsprogram riktade till Bolagets ledande befattningshavare och vissa ytterligare nyckelmedarbetare. Med biträde av extern expertis har styrelsen utvärderat lämplig ersättningsstruktur i Bolaget efter en notering på Nasdaq Stockholm, i syfte att säkerställa att Bolagets erbjudna incitament till nyckelmedarbetare är marknadsmässiga och konkurrenskraftiga.

Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Bolagets nyckelanställda, rekrytera och behålla kompetenta och talangfulla medarbetare, stärka länken mellan nyckelmedarbetarnas och Bolagets respektive målsättning samt att höja motivationen. Programmen har en struktur som avser skapa balans mellan å ena sidan nyckelmedarbetarens risktagande genom krav på egen investering, och medarbetarens möjlighet att erhålla prestationsrelaterad tilldelning av aktier och/eller möjlighet att teckna nya aktier, å andra sidan.

Fullt deltagande i programmen innebär att nyckelmedarbetare investerar totalt cirka 200 MSEK¹ (högsta enskilda investering som erbjuds är cirka 12 MSEK) av egna medel. Ahlsell medverkar inte till finansieringen av de individuella investeringarna som således innebär ett betydande finansiellt åtagande för nyckelmedarbetarna. Vidare kopplas en del av nyckelmedarbetarens ersättning till den långsiktiga utvecklingen av Ahlsell respektive dess aktie och medarbetarna får därmed samma mål som Bolagets aktieägare. Styrelsens samlade bedömning är att incitamentsprogrammen är väl avpassade för att uppnå sina syften.

Kostnader för rådgivning och administration kopplad till de långsiktiga incitamentsprogrammen beräknas uppgå till cirka 5 MSEK.

Aktiesparprogram

Som ett av två långsiktiga incitamentsprogram har Ahlsell beslutat att införa ett aktiesparprogram. Aktiesparprogrammet kommer att omfatta cirka 110 anställda som anses vara särskilt viktiga för Ahlsells vinstgenerering, innefattande vissa nyckelmedarbetare och medlemmar av Bolagets koncernledning.

Deltagande i aktiesparprogrammet förutsätter att deltagarna förvärvar eller innehar ett minimiantal aktier i Ahlsell. Deltagare som behåller sådana aktier ("Sparaktier") fram till avslut av programmets tre kvalificeringsperioder (dagen efter tredje kvartalsrapporten 2019, dagen efter helårsrapporten 2019, samt dagen efter helårsrapporten 2020) och fortsätter att vara anställda av Ahlsell under respektive kvalificeringsperiod ovan kan erhålla upp till tre (3) aktier för varje Sparaktie, baserat på ett antal definierade prestationskrav under intjänandeperioden 2018–2020 ("Prestationsaktier"). Leverans av de första intjänade Prestationsaktierna kommer ske tidigast tre år efter programmets start.

Det finns tre prestationskrav som intjänas med upp till en tredjedel av en Prestationsaktie per år för de tre respektive kvalificeringsperioderna. Intjäning enligt ett prestationskrav sker oberoende av intjäning enligt de andra prestationskriterierna vilket innebär att intjäning enligt ett prestationskrav ett år inte påverkar intjäning enligt detta krav senare år eller intjäning under samma eller senare år i enligt de andra prestationskraven.

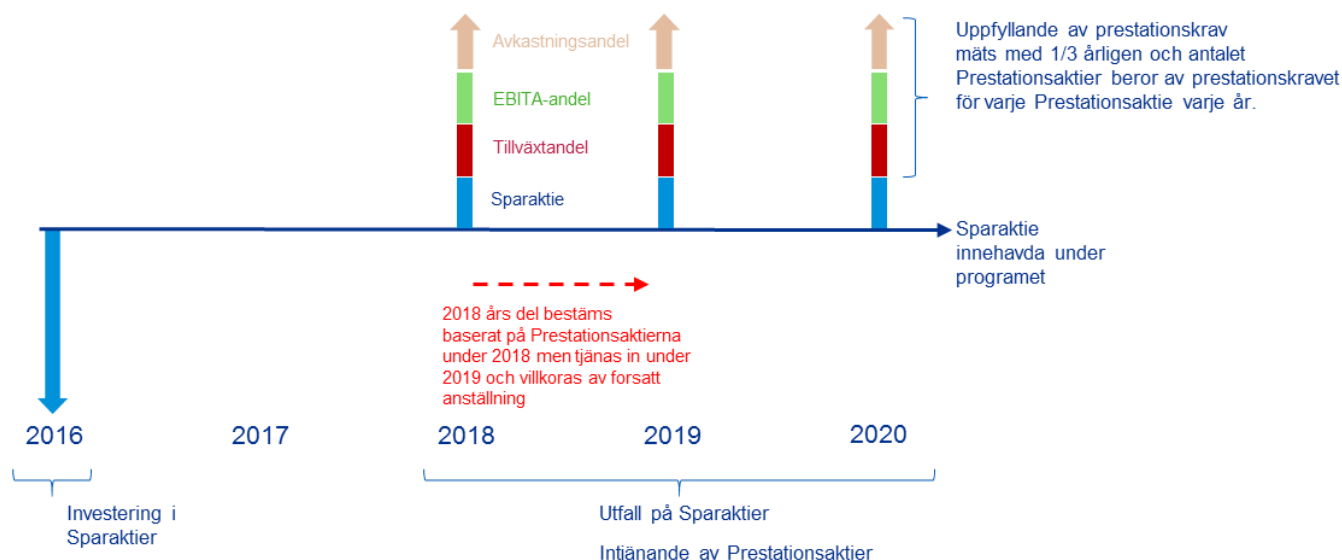
¹Varav cirka 4 MSEK investeras i teckningsoptionsprogrammet.

Prestationskraven beaktar Bolagets finansiella mål och är baserade på (i) försäljningstillväxt under respektive 2018, 2019 och 2020, (ii) genomsnittlig justerad EBITA-marginal för de respektive perioderna 2016-2018, 2017-2019 och 2018-2020 samt (iii) totalavkastning minus avkastningen på SIX Return Index för respektive 2018, 2019 och 2020.

Ahlsells styrelse har fastställt nivåer för ovannämnda prestationskrav enligt följande:

Prestationsaktie	Mått	Prestationskrav
Försäljningstillväxt	<ul style="list-style-type: none"> • Årlig försäljningstillväxt under ett räkenskapsår minus BNP-tillväxt • BNP-tillväxt mätt som BNP-tillväxten i Sverige, Finland och Norge viktat mot den relativa andel av Ahlsells försäljning i respektive land 	<p><2%: inget intjänat</p> <p>2-3%: 25% intjänat</p> <p>3-4%: 50% intjänat</p> <p>4-5%: 75% intjänat</p> <p>>5%: fullt intjänat</p>
EBITA-andel	Rullande 3 års genomsnittliga justerade EBITA-marginal	<p><8,5%: inget intjänat</p> <p>8,5-9,0%: 25% intjänat</p> <p>9,0-9,5%: 50% intjänat</p> <p>9,5-10,%: 75% intjänat</p> <p>10.0-%: fullt intjänat</p>
Aktieavkastning	Total aktieavkastning (förändring i aktiekurs plus utdelning) minus avkastning på SIX Return Index.	<p><1%: inget intjänat</p> <p>1-2%: 1/3 intjänat</p> <p>2-3%: 2/3 intjänat</p> <p>>3%: fullt intjänat</p>

Illustration



Deltagande nyckelmedarbetare ges möjlighet att investera på olika nivåer beroende på befattning och följaktligen deras möjlighet att påverka Bolagets utveckling. Aktiesparprogrammet kan maximalt komma att medföra en utspädning motsvarande totalt upp till 2,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och antalet Prestationsaktier i programmet kan maximalt komma att uppgå till totalt 11,7 miljoner aktier. Den uppskattade maximala totalkostnaden för Ahsell (inklusive sociala avgifter) för aktiesparprogrammet över dess löptid, baserat på maximal investering från deltagande nyckelmedarbetare och 100 procent intjänande på varje nivå, kan maximalt komma att uppgå till cirka 788 MSEK, baserat på IFRS redovisningsprinciper, med konservativa antaganden.² Detta representerar den teoretiska maximala kostnaden baserat på de specifika antaganden som anges i fotnot 2. För det fall intjänande och/eller investeringsnivå är lägre, skulle totalkostnaden från ett redovisningsperspektiv kunna bli betydligt lägre, se illustrativt exempel nedan. Kostnaden för aktiesparprogrammet kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar", och kommer att påverka Bolagets EBITA. Den redovisade kostnaden för programmet kommer att allokeras på vart och ett av den fyraåriga löptiden (2017-2020), med följande uppskattade proportioner: cirka 30 procent, cirka 30 procent, cirka 30 procent och cirka 10 procent.³

I syfte att förtydliga den ekonomiska och redovisningsmässiga kostnaden av olika utfall mot ovan nämnda prestationskrav, ges nedan fem illustrativa exempel som visar utfallet av incitamentsprogrammet beroende på försäljningstillväxt, genomsnittlig justerad EBITA marginal, och TSR. Samtliga scenarier antar fullt deltagande och investering i programmet av berörda personer. Notera att tilldelningskriterierna för de tre prestationskravskategorierna utvärderas oberoende av varandra och varje individuellt prestationskrav kan resultera i tilldelning varierande mellan 0 procent och 100 procent. Dessa exempel ges enbart som illustration och ska inte till någon del tolkas som Bolagets syn varken på Bolagets framtida

² Beräkningarna för den teoretiska maximala kostnaden är baserade med konservativa antaganden så som att ingen utdelning utbetalas under intjänandeperioden, ingen reduktionsfaktor för aktiemarknadsrelaterade prestationskrav, alla prestationskrav har uppnåtts till fullo, att samtliga deltagare i Aktiesparprogrammet kvarstår som anställda och har kvar sin sparaktier under intjänandeperioden, samt ett antagande om att samtliga deltagare är skattskyldiga i Sverige med sociala avgifter om 31,4%.

³En mindre andel av kostnaden kommer att belasta 2016 och 2021.

prestation eller på deltagandegraden bland de personer till vilka programmet riktar sig. Beräkningarna i de illustrativa exemplen är baserade på allmänt accepterade värderingsmetoder och eftersträvar att spegla förväntade kostnader vid de olika graderna av uppfyllande av de olika prestationskraven.⁴

	Minsta prestationskrav ej uppfyllt	Mindre än halva prestationskrav uppfyllt	Halva prestationskrav uppfyllt	Stor uppfyllelse av prestationskrav	Full intjäning
Försäljningstillväxt	4% försäljningstillväxt minus >2% BNP tillväxt över kvalifikationsperioden -> < 2% = 0% intjäning	4-5% försäljningstillväxt minus 2% BNP tillväxt över kvalifikationsperioden -> 2-3% = 25% intjäning	5-6% försäljningstillväxt minus 2% BNP tillväxt över kvalifikationsperioden -> 3-4% = 50% intjäning	6-7% försäljningstillväxt minus 2% BNP tillväxt över kvalifikationsperioden -> 4-5% = 75% intjäning	>7% försäljningstillväxt minus 2% BNP tillväxt över kvalifikationsperioden -> >5% = 100% intjäning
Genomsnittlig just. EBITA marginal	Precis under 8.5% över kvalifikationsperioden -> 0% intjäning	8.5-9% över kvalifikationsperioden -> 25% intjäning	9-9.5% över kvalifikationsperioden -> 50% intjäning	9.5-10% över kvalifikationsperioden -> 75% intjäning	>10% över kvalifikationsperioden -> 100% intjäning
Ahlsell TSR minus avkastning på SIX index	0% (Ahlsells aktie handlas i linje med marknaden) över kvalifikationsperioden -> ingen intjäning	1-2% över kvalifikationsperioden -> 1/3 intjäning	1-2% över kvalifikationsperioden -> 1/3 intjäning	2-3% över kvalifikationsperioden -> 2/3 intjäning	>3% över kvalifikationsperioden -> 3/3 intjäning
Genomsnittlig årligt total kostnad för Ahlsell¹	SEK11m	SEK39m	SEK62m	SEK89m	SEK152m

1. Den genomsnittliga årliga kostnaden över åren 2017 till 2020 inkluderar sociala avgifter. Kostnaden i exemplet "Minsta prestationskrav ej uppfyllt", är en icke kassapåverkande redovisningsmässig kostnad hänförlig till det marknadsrelaterade prestationsvillkoret (TSR).

För att begränsa exponeringen för aktiesparprogrammet avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man och/eller genomföra förvärv av egna aktier.

Redovisning

Enligt IFRS ska ett företag redovisa de lönekostnader som är relaterade till aktierelaterade program baserat på ett mått på vilket värde de tjänster som erhålls från de anställda under programmen har för företaget.

Detta värde baseras på det verkliga värdet av exempelvis prestationsaktier vid tilldelningsdatumet, värderade till aktiepriset vid investeringstillfället. Värdet vid tilldelningsdatumet kostnadsförs i resultaträkningen som all annan lön över intjänandeperioden. Det belopp som kostnadsförs i resultaträkningen reverseras i eget kapital vid varje tillfälle som en kostnadsföring sker i resultaträkningen.

Skälet till denna redovisningsprincip under IFRS är att dessa lönekostnader inte har direkt en kassaflödeseffekt. Syftet med redovisning av aktierelaterade ersättningar enligt IFRS (IFRS 2) är

⁴Viktiga antaganden inkluderar förväntade utdelningar, reduktionsfaktor på 0,33 för aktiemarknadsrelaterade prestationskrav, årlig personalomsättning på 10%, årlig aktieprisutveckling på +10%, och ett antagande om genomsnittliga sociala kostnader på 27,7% som beaktar mixen av nationaliteter hos programmets deltagare.

att presentera påverkan av aktierelaterade ersättningar, som utgör en del av lönekostnaderna, i resultaträkningen.

Sociala avgifter beräknade på det verkliga värdet av aktierna kostnadsförs också i resultaträkningen och betalas när de anställd erhåller aktierna vid programmets slut.

De säkringsåtgärder som styrelsen avser att vidta i form av återköp och/ eller aktieswap med tredje part redovisas i eget kapital och leder till betalningar när transaktionen genomförs.

Teckningsoptionsprogram

Den extra bolagstämman beslutade även om emission av teckningsoptioner för överlåtelse till cirka tio ledande befattningshavare i Bolaget, inklusive medlemmar av Bolagets koncernledning. Sammanlagt omfattar emissionen totalt högst 1,5 miljoner teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner kommer av praktiska skäl tecknas av ett av Ahlsell helägt dotterbolag varefter huvuddelen kommer att erbjudas Bolagets nuvarande ledande befattningshavare, inklusive medlemmar av Bolagets koncernledning. Återstående teckningsoptioner kommer att innehas av Ahlsell för att erbjudas eventuellt tillkommande ledande befattningshavare i Bolaget. Deltagarna kommer att erbjudas att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Om maximalt antal teckningsoptioner utnyttjas för att teckna nya aktier kommer detta innebära en utspädning motsvarande totalt högst 0,3 procent av totalt antal aktier i Bolaget.

Deltagarna kommer att erbjudas att förvärva teckningsoptioner som kan utnyttjas under perioden 28 oktober 2019 till 28 oktober 2020. I händelse av att Ahlsells aktiekurs vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande skulle uppgå till mer än 170 procent av aktiekursen i Erbjudandet ("Taket"), kommer antalet aktier som varje teckningsoption berättigar teckning av minska i sådan utsträckning att det totala värdet per teckningsoption vid utnyttjandetidpunkten inte överstiger skillnaden mellan Taket och Lösenpriset. Bolaget har förbehållit sig rätten att under vissa omständigheter återköpa teckningsoptioner om deltagarnas anställning i Bolaget avslutas eller om deltagarna önskar att överlåta teckningsoptionerna vidare.
