

## **STYRELSENS FÖRSLAG OM INRÄTTANDE AV ETT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER I ANLEDNING DÄRAV (PUNKT 16)**

### **Inrättande av programmet (punkt 16A)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2019**") i enlighet med nedan.

### **Syfte**

LTIP 2019 är utformat för att skapa långsiktiga incitament för medlemmar av Executive Management Team inklusive verkställande direktör ("**EMT**") samt Top Management Team och andra nyckelpersoner ("**TMT**") för att förbättra Coors utveckling och skapa långsiktiga värden. Huvudsyftet med LTIP 2019 är att öka och stärka möjligheter att rekrytera och behålla nyckelpersoner samt att skapa ett personligt långsiktigt ägande i Coor-aktier hos deltagarna och därigenom likrikta deltagarnas och aktieägarnas intressen.

### **Beskrivning av LTIP 2019**

LTIP 2019 föreslås inkludera samtliga nuvarande och framtida medlemmar av EMT och TMT ("**Deltagarna**"), som för närvarande består av 60 anställda. Det föreslås att programmet, som innebär ett krav på egen investering, ska bestå av prestationsaktier. Enligt förslaget kan LTIP 2019 omfatta högst 535 000 aktier i Coor, vilket motsvarar cirka 0,56 procent av samtliga aktier och röster i Coor.<sup>1</sup>

### **Investeringskrav**

För att delta i LTIP 2019 krävs att Deltagarna investerar i Coor-aktier och att aktier allokeras till LTIP 2019. Det högsta antalet Coor-aktier som kan allokeras till LTIP 2019 motsvarar cirka 7,5-10 procent av Deltagarens årliga grundlön före skatt vid tidpunkten för anmälan till LTIP 2019 ("**Investeringsaktier**"), se vidare nedan. Coor-aktier som Deltagarna redan innehar vid implementeringen och som inte är allokerade till LTIP 2018<sup>2</sup>, kan tillgodoräknas som Investeringsaktier i LTIP 2019. Om Deltagaren vid anmälan till LTIP 2019 är förhindrad att förvärva Coor-aktier enligt marknadsmissbruksregler eller liknande regler, ska Investeringsaktier istället förvärfvas så snart sådana begränsningar inte längre gäller.

### **Prestationsaktierätter**

Enligt LTIP 2019 ger varje Investeringsaktie rätt till vederlagsfri tilldelning av rätter som berättigar Deltagaren att vederlagsfritt erhålla ett visst antal Coor-aktier ("**Prestationsaktierätter**") efter utgången av en intjänandeperiod om tre år. Varje Prestationsaktierätt ger innehavaren rätt att erhålla en (1) Coor-aktie. Tilldelning av Coor-aktier i enlighet med Prestationsaktierätterna förutsätter uppfyllande av de prestationsvillkor som anges nedan och kommer i regel kräva att Deltagaren kvarstår i sin anställning och behåller alla sina Investeringsaktier under en period

---

<sup>1</sup> Inklusive buffert för vinstutdelningskompensation men exklusive 125 725 aktier som kan komma att förvärfvas för efterföljande överlåtelse på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2019.

<sup>2</sup> För mer information, se nedan under rubriken "Beskrivning av pågående rörliga ersättningsprogram"

om cirka tre år från och med dagen för tilldelning av Prestationsaktierätter (**"Intjänandeperioden"**).

Tilldelning av Prestationsaktierätter kommer normalt att ske så snart det är praktiskt möjligt efter årsstämman 2019.

För att likställa Deltagarnas intressen med aktieägarnas kommer Coor att kompensera för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna under Intjänandeperioden genom att antalet aktier som varje Prestationsaktierätt berättigar till ökas. Antalet Coor-aktier som varje Prestationsaktierätt berättigar till kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemissioner, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion, delning, större förvärv eller avyttring eller liknande åtgärder.

#### *Indelning och prestationsvillkor*

Prestationsaktierätterna är indelade i tre serier, Serie A, Serie B och Serie C, och tilldelningen av aktier (intjänande) är beroende av i vilken utsträckning vissa uppställda prestationsvillkor uppfylls under perioden 1 januari 2019 – 31 december 2021 (**"Prestationsperioden"**), varigenom det fastställs i vilken utsträckning (om någon) Prestationsaktierätterna av respektive serie ger Deltagarna rätt att erhålla Coor-aktier vid utgången av Intjänandeperioden.

De tre prestationsvillkoren för respektive serie av Prestationsaktierätterna är följande:

#### *Serie A*      Kundnöjdhetsindex ("ACSI<sup>3</sup>"):

Om Coors ACSI under Prestationsperioden är lika med eller understiger miniminivån 64, sker ingen tilldelning av aktier. Om Coors kundnöjdhetsindex är lika med eller överstiger maximinivån 68, sker tilldelning om 100 %. En linjär proportionering av tilldelningen ska ske om utfallet är mellan minimi- och maximinivån. Information om utfallet kommer att tillhandahållas i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

#### *Serie B*      Akkumulerad justerad EBITA-utveckling:

Om Coors ackumulerade justerade EBITA-utveckling under Prestationsperioden är lika med eller understiger miniminivån, definierad som 10 % under ackumulerad justerad EBITA enligt Coors affärsplan för 2019-2021 (som antagits av styrelsen), sker ingen tilldelning av aktier. Om Coors ackumulerade justerade EBITA-utveckling procentuellt är lika med eller överstiger maximinivån, definierad som 10 % över ackumulerad justerad EBITA enligt Coors affärsplan, sker tilldelning om 100 %. En linjär proportionering av tilldelningen ska ske om utfallet är mellan minimi- och maximinivån. Styrelsen har rätt att justera målnivåerna för förvärv eller avyttringar som genomförs av Coor under Prestationsperioden. Information om målnivåerna och

---

<sup>3</sup> Average Customer Satisfaction Index.

utfallet kommer att tillhandahållas i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

*Serie C*

Relativ utveckling av totalavkastningen ("TSR")<sup>4</sup>:

Tilldelning av aktier varierar beroende på Coors TSR-utveckling i förhållande till det viktade genomsnittet i en grupp av andra bolag ("**Referensgruppen**")<sup>5</sup>. Om Coors ackumulerade TSR-utveckling under Prestationsperioden är lika med eller understiger det viktade genomsnittsexet för Referensgruppen (miniminivån), sker ingen tilldelning av aktier. Om Coors ackumulerade TSR-utveckling är lika med eller överstiger det viktade genomsnittsexet för Referensgruppen med mer än 6 procentenheter (maximinivån), sker tilldelning om 100 %. En linjär proportionering av tilldelningen ska ske om utfallet är mellan minimi- och maximinivån. Information om utfallet kommer att tillhandahållas i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

Det högsta antalet Investeringsaktier som kan allokeras till LTIP 2019 och maximal tilldelning av Prestationsaktierätter av respektive serie för de tre deltagarkategorierna framgår nedan.

*Kategori 1  
(VD)*

VD kan allokeras högst 9 000 Investeringsaktier till LTIP 2019.

Varje Investeringsaktie berättigar VD att erhålla:

- 1 Prestationsaktierätt av Serie A;
- 4 Prestationsaktierätter av Serie B; och
- 1 Prestationsaktierätt av Serie C.

Totalt 6 Prestationsaktierätter för varje Investeringsaktie.

*Kategori 2  
(EMT)*

11 övriga anställda i EMT kan allokeras högst 2 750 Investeringsaktier var.

Varje Investeringsaktie berättigar dessa anställda att erhålla:

- 1 Prestationsaktierätt av Serie A;
- 3 Prestationsaktierätter av Serie B; och
- 1 Prestationsaktierätt av Serie C.

Totalt 5 Prestationsaktierätter för varje Investeringsaktie.

*Kategori 3  
(TMT)*

Cirka 48 anställda i TMT kan allokeras högst 1 250 Investeringsaktier var.

Varje Investeringsaktie berättigar dessa anställda att erhålla:

<sup>4</sup> Total Shareholder Return. TSR definieras som totalavkastning på aktien inklusive återförda utdelningar. För att på ett rättvisande sätt kunna bedöma prestationen beräknas TSR-utvecklingen av Coor-aktiens genomsnittliga stängningskurs på Nasdaq Stockholm, och motsvarande stängningskurs för relevanta referensbolag, under en period om 20 handelsdagar omedelbart innan Prestationsperioden inleds respektive löper ut.

<sup>5</sup> Ackumulerad TSR-utveckling ska vid implementeringen av LTIP 2019 jämföras mot ett index med ackumulerad TSR-utveckling för följande bolag, viktat enligt nedan:

- huvudsakliga referensbolag (motsvarande 15 % var): Compass, ISS, Lassila & Tikanoja, Sodexo; och  
- övriga referensbolag (motsvarande 6.667 % var): Attendo, Bravida, G4S, Loomis, Nobina och Securitas.

- 1 Prestationsaktierätt av Serie A;
- 2 Prestationsaktierätt av Serie B; och
- 1 Prestationsaktierätt av Serie C.

Totalt 4 Prestationsaktierätter för varje Investeringsaktie.

#### *Tilldelning av aktier*

Förutsatt att ovan angivna prestationsvillkor har uppnåtts under Prestationsperioden och att Deltagaren har kvarstått i sin anställning (såvida inte särskilda förutsättningar är för handen) och behållit sina Investeringsaktier under Intjänandeperioden, ska tilldelning av Coor-aktier ("**Prestationsaktier**") ske så snart det är praktiskt möjligt efter utgången av Intjänandeperioden.

Vid bedömning av det slutliga utfallet för intjänandet avseende Prestationsaktierätterna ska styrelsen pröva om nivån för tilldelning av aktier är rimlig i förhållande till Coors finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt samt, om styrelsen bedömer att så inte är fallet, reducera tilldelningen till en lägre nivå som styrelsen bedömer som lämplig.

Om Deltagare inte kan tilldelas Prestationsaktier enligt tillämplig lag, till en rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser kan styrelsen besluta om att erbjuda Deltagare tilldelning i kontanter.

#### **Kostnader, utspädning och effekt på viktiga nyckeltal**

Kostnaderna för LTIP 2019, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på stängningskursen för Coor-aktien per den 13 mars 2019, dvs. 78,70 kronor per aktie, och på följande antaganden: (i) en årlig direktavkastning om 6 procent, (ii) en uppskattad årlig personalomsättning om 10 procent, (iii) en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om cirka 50 procent, och (iv) sammanlagt högst 535 000 Prestationsaktier tillgängliga för tilldelning. Utöver detta, har kostnaderna för LTIP 2019 baserats på att programmet omfattar högst 60 Deltagare samt att varje Deltagare gör en maximal investering.

Den totala kostnaden för LTIP 2019 beräknas enligt IFRS 2 uppgå till cirka 13,7 miljoner kronor exklusive sociala avgifter (23,7 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent). Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4,6 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, samt antagande om en årlig aktiekursuppgång om 10 procent under LTIP 2019 och en skattesats för sociala avgifter om 23,5 procent (9,1 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

De förväntade årliga kostnaderna om 6,2 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 0,1 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2018 (0,2 procent vid en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent). Utöver ovan nämnda kostnader, förväntas LTIP 2019 medföra kostnader för extern rådgivning och administrationskostnader hänförliga till överlåtelse av aktier. Dessa kostnader förväntas sammanlagt inte överstiga 0,3 miljoner kronor.

Enligt förslaget kan LTIP 2019 omfatta högst 535 000 aktier i Coor, vilket motsvarar cirka 0,56 procent av alla aktier och röster i Coor, inklusive buffert för vinstutdelningskompensation men exklusive 125 725 aktier som kan komma att förvärfvas för efterföljande överlåtelse på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2019.

Eftersom förslaget inte innebär att nya aktier emitteras, medför LTIP 2019 ingen utspädning för befintliga aktieägares röster eller del av aktiekapital. Påverkan på viktiga nyckeltal är endast marginell.

### **Säkringsåtgärder**

Styrelsen har beaktat olika metoder för att säkra den finansiella exponeringen och för överlåtelse av aktier enligt LTIP 2019, såsom överlåtelse av egna aktier och aktieswapavtal med tredje part. Styrelsen anser att förvärv av egna aktier på Nasdaq Stockholm som senare överläts till Deltagarna är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att säkra den finansiella exponeringen och för överlåtelse av egna aktier enligt LTIP 2019.

Då kostnaderna i samband med ett aktieswapavtal väsentligt överstiger kostnaderna för överlåtelse av egna aktier, föreslår styrelsen som huvudalternativ att den finansiella exponeringen säkras genom överlåtelse av egna aktier (punkt 16B).

Om erforderlig majoritet inte uppnås under punkt 16B nedan, föreslår styrelsen att årsstämman godkänner att bolaget ingår ett aktieswapavtal med tredje part (punkt 16C).

### **Förslagets beredning, etc.**

Förslaget till LTIP 2019 har beretts av Coors ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och har beslutats av styrelsen.

Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för implementeringen och hanteringen av LTIP 2019. Samtliga väsentliga beslut relaterade till LTIP 2019 kommer att fattas av ersättningsutskottet, med godkännande av styrelsen i sin helhet när så krävs.

### **Beskrivning av pågående rörliga ersättningsprogram**

Coors pågående aktierelaterade incitamentsprogram - LTIP 2018 - antogs av årsstämman 2018 och beskrivs i årsredovisningen för 2018 i not 6 till koncernredovisningen. Där beskrivs också ersättningen till EMT inklusive fast och rörlig ersättning. Ersättningsrapporten som publiceras på Coors webbsida beskriver hur Coor tillämpar sina riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning.

### **Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av aktier och beslut om överlåtelser av egna aktier till Deltagare i LTIP 2019 (punkt 16B)**

#### **Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

- Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm.
- Högst 660 750 aktier får förvärfas för säkerställande av leverans av aktier till Deltagare i LTIP 2019 och för efterföljande överlåtelser på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2019, huvudsakligen sociala avgifter.
- Förvärv får ske endast till ett pris inom vid var tid registrerat prisintervall mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Styrelsen har avgivit yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

### **Beslut om överlåtelser av egna aktier till Deltagare i LTIP 2019**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåtelser av egna aktier får ske på följande villkor:

- Högst 535 000 aktier får vederlagsfritt överlåtas till Deltagare i LTIP 2019.
- Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagare i LTIP 2019.
- Överlåtelser av aktier ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som Deltagare i LTIP 2019 har rätt att förvärva aktier.
- Antalet aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2019, kan komma att omräknas till följd av fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemissioner, utdelningar, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.

Överlåtelser av egna aktier utgör ett led i det föreslagna LTIP 2019 och styrelsen anser det vara till fördel för Coor och aktieägarna att Deltagare erbjuds möjlighet att bli aktieägare i Coor enligt villkoren för LTIP 2019.

### **Aktieswapavtal med tredje part (16C)**

För den händelse erforderlig majoritet för punkten 16B ovan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om att säkra den finansiella exponeringen genom att Coor ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, genom vilket den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier till Deltagarna.

### **Villkor**

Bolagsstämmans beslut att inrätta LTIP 2019 i enlighet med punkten 16A ovan är villkorat av att stämman fattar beslut antingen i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 16B eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 16C.

### **Majoritetsregler**

Stämmans beslut enligt punkt 16A ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt punkt 16B erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt punkt 16C, erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.