

LINDAB INTERNATIONAL AB (publ)

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV PRESTATIONSBASERAT AKTIESPARPROGRAM (LTIP 2012)

Bakgrund och motiv

I Lindab International AB (publ) ("Lindab") finns det för närvarande två utestående teckningsoptionsprogram (Incitamentsprogram 2009/2012 respektive 2010/2013) beslutade av årsstämmorna 2009 respektive 2010 samt ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram (LTIP 2011), som beslutades av årsstämman 2011. Vid införandet av aktiesparprogram LTIP 2011 var avsikten att aktiesparprogrammet skulle vara ett program som återkom vid kommande årsstämmor.

Styrelsens ambition är att säkerställa ett långsiktigt engagemang för befintliga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen samt dessutom förbättra Lindabs möjligheter till framtida rekryteringar. Genom att använda aktier i bolaget som ett centralt instrument i incitamentsprogrammet premieras både aktieäggande och den långsiktiga värdetillväxten i Lindab, vilket innebär att det tillskapas gemensamma mål för befintliga aktieägare och deltagare i programmet.

Mot bakgrund av det ovanstående föreslår styrelsen att årsstämman 2012 beslutar om införande av ett aktiesparprogram (LTIP 2012) enligt samma principer som föregående år.

Beskrivning av LTIP 2012

LTIP 2012 baseras på följande principer, som återspeglar några av bolagets fortlöpande ersättningsprinciper:

- i. deltagarna måste göra en privat investering genom att förvärva aktier i Lindab till marknadspris,
- ii. deltagarna måste vara fortsatt anställda i koncernen under en viss angiven tid för att få del av förmånen, och
- iii. utfallet av LTIP 2012 är relaterat till bolagets rörelseresultat (EBIT), organisk och förvärvad tillväxt.

Det närmare innehållet i föreslagna LTIP 2012 framgår nedan. Mot bakgrund av resultatet av styrelsens utvärdering, föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att föreslagna LTIP 2012 är väl avvägd och fördelaktig för Lindab och dess aktieägare.

Styrelsen har för avsikt att återkomma med förslag till aktiesparprogram i enlighet med de nu föreslagna principerna inför årsstämman 2013.

Införande av LTIP 2012

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av LTIP 2012 i Lindab, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer.

1. Cirka 82 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen kommer att erbjudas deltagande i LTIP 2012.

2. Löptiden för programmet är cirka tre år. Ledande befattningshavare och nyckelpersoner som deltar i LTIP 2012 förvärvar individuellt aktier i Lindab ("Sparaktier") över NASDAQ OMX Stockholm till marknadspris. Befintligt innehav av aktier i Lindab likställs med förvärv av Sparaktier enligt ovan. Aktier som redan utnyttjats för tidigare LTIP program kan inte användas i detta program LTIP 2012. Deltagarna är uppdelade i fem kategorier. Varje deltagare får inom ramen för LTIP 2012 maximalt tillgodoräkna ett visst antal Sparaktier som motsvarar ett värde om cirka 3,0-7,3 procent av deltagarens grundlön beroende på vilken deltagarkategori i programmet deltagaren tillhör, enligt nedan tabell.

Kategori	Maximalt antal Sparaktier per person	Antal Matchningsaktier per Sparaktie	Maximalt antal Prestationsaktier per Sparaktie		Tillväxt genom förvärv	Totalt
			EBIT	Organisk tillväxt		
VD och koncernchef	6 300	1,0	3,0	1,8	1,2	7,0
Koncernledning	2 800	1,0	2,5	1,5	1,0	6,0
Stabschefer och affärsområdesledning	1 400	1,0	1,8	1,2		4,0
Dotterbolagschefer i större utländska bolag	700	1,0	1,8	1,2		4,0
Övriga dotterbolagschefer och nyckelpersoner	350	1,0	1,8	1,2		4,0

3. Förvärv av Sparaktier skall ske senast den 31 maj 2012, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot deltagares förvärv.
4. Under förutsättning av att deltagaren (i) innehar Sparaktierna under en tid av minst tre år efter dagen för förvärv av Sparaktier, dock till och med dagen för offentliggörande av Lindabs delårsrapport avseende första kvartalet 2015 ("Intjänandeperioden") och (ii) kvarstår i anställning i Lindab-koncernen under hela Intjänandeperioden, berättigar därefter varje Sparaktie till vederlagsfritt erhållande av en (1) aktie i Lindab ("Matchningsaktie"). Matchningsaktier erhålls inom 30 dagar efter Intjänandeperiodens slut.
5. Deltagare i LTIP 2012 kan erhålla upp till ytterligare högst sex (6) aktier i Lindab ("Prestationsaktier") för varje innehavd Sparaktie, förutsatt uppfyllande av varandra oberoende särskilda prestationskrav enligt följande:
- (i) om Lindabs EBIT¹ för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 uppgår till en av styrelsen fastställd maximinivå erhålls upp till tre (3) Prestationsaktier per Sparaktie. Om Lindabs EBIT för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 uppgår till en av styrelsen fastställd miniminivå erhålls 20 procent av tilldelningen vid maximinivån. Om Lindabs EBIT för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 faller ut

¹ Enligt definition i Lindabs årsredovisning för 2011.

mellan minimi- och maximinivån skall en linjär proportionering ske av antalet erhållna Prestationsaktier.

- (ii) om Lindabs organiska tillväxt² för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 uppgår till en av styrelsen fastställd maximinivå erhålls upp till 1,8 Prestationsaktier per Sparaktie. Om Lindabs organiska tillväxt för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 uppgår till en av styrelsen fastställd miniminivå erhålls 20 procent av tilldelningen vid maximinivån. Om Lindabs organiska tillväxt för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 faller ut mellan minimi- och maximinivån skall en linjär proportionering ske av antalet erhållna Prestationsaktier.
- (iii) om Lindabs tillväxt genom förvärv³ för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 uppgår till en av styrelsen fastställd maximinivå erhålls upp till 1,2 Prestationsaktier per Sparaktie. Om Lindabs tillväxt genom förvärv för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 uppgår till en av styrelsen fastställd miniminivå erhålls 20 procent av tilldelningen vid maximinivån. Om Lindabs tillväxt genom förvärv för räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2011 faller ut mellan minimi- och maximinivån skall en linjär proportionering ske av antalet erhållna Prestationsaktier.

Programmet baseras på tydliga mål fastställda av ersättningsutskottet och styrelsen. Lindab har offentliggjort sina mål avseende EBIT-marginal om 10 procent och tillväxtmål om 2-4 procent över marknadstillväxten. Lindabs strategi över perioden bygger på dessa mål. Incitamentsprogrammets prestationskrav bygger också på angivna mål med en minimi/maximinivå på det sätt att utfallet måste ligga nära de finansiella målen för att tilldelning ska ske. Styrelsen avser att presentera detaljerna i målen och måluppfyllelse i årsredovisningen för 2014.

Prestationsaktier tilldelas inom 30 dagar efter Intjänandeperiodens slut.

Det maximala värdet per Prestationsaktie eller Matchningsaktie som en deltagare kan erhålla genom LTIP 2012 är begränsat till etthundraåttiofem (185) kronor. Skulle en aktie i Lindab vid tilldelningen av Matchningsaktier och Prestationsaktier under LTIP 2012, ha ett marknadspris som överstiger begränsningen på etthundraåttiofem (185) kronor, skall antalet aktier som en deltagare har rätt att erhålla reduceras.

6. Det antal Matchningsaktier och Prestationsaktier som kan erhållas med stöd av Sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av emissioner, split, sammanläggning och liknande åtgärder. Ingen justering skall ske för utdelning.
7. För leverans av aktierna till deltagarna i LTIP 2012 skall styrelsen ingå avtal med tredje part, varvid tredje parten i eget namn skall förvärva och överlåta aktier i Lindab till deltagarna i enlighet med LTIP 2012.

² Tillväxt under perioden justerat för valuta, med användande av den genomsnittskurs bolaget använt vid upprättande av årsredovisning för år 2011 och struktur innebärande tillägg och avdrag med belopp motsvarande förvärvad eller avyttrad verksamhets försäljningsintäkter.

³ Under perioden förvärvade verksamhetens försäljningsintäkter vid förvärvstillfället i jämförelse med bolagets försäljningsintäkter för 2011 justerat för valuta, med användande av den genomsnittskurs bolaget använt vid upprättande av årsredovisning för år 2011.

8. Styrelsen skall kunna besluta om reducering av tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier om styrelsen bedömer att tilldelning enligt ovanstående villkor – med beaktande av koncernens resultat och finansiella ställning, koncernens utveckling i övrigt samt förhållandena m.m. på aktiemarknaden – skulle vara orimlig.
9. Deltagande i LTIP 2012 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Lindabs bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
10. Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2012 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga riktlinjerna samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa riktlinjer som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden.

Kostnader för LTIP 2012

LTIP 2012 kan komma att föranleda personalkostnader, dels i form av IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar, dels i form av sociala avgifter.

I enlighet med IFRS 2 skall värdet av rätten till Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt LTIP 2012 redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen över Intjänandeperioden. Styrelsen har låtit utföra en preliminär beräkning av värdet av rätten till Matchningsaktier och Prestationsaktier i enlighet med vedertagen värderingsmetodik. Under antagande av en aktiekurs om 53,95 kronor (stängningskursen per den 28 mars 2012) och prognostiserade aktieutdelningar uppgår det värdet av varje Matchningsaktie respektive Prestationsaktie i genomsnitt till cirka 47,30 kronor. Det totala uppskattade värdet av de Matchningsaktier och Prestationsaktier som förväntas komma att överlåtas under Programmet, baserat på en femtioprocentig uppfyllelse av prestationskraven och en årlig personalomsättning om 10 procent, är cirka 10 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av Lindabs börsvärde per den 28 mars 2012.

Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen genom löpande avsättningar i enlighet med god redovisningssed. Storleken på dessa löpande avsättningar omvärderas utifrån värdeutvecklingen av rätten till Matchningsaktier och Prestationsaktier och de avgifter som kan komma att erläggas vid tilldelning av dessa. Den totala kostnaden för LTIP 2012 inklusive sociala avgifter har uppskattats, med ovanstående antagande, uppskattade sociala avgifter och en årlig kursutveckling om 10 procent på underliggande aktie i bolaget under Intjänandeperioden, till sammanlagt cirka 12 miljoner kronor.

Effekter på viktiga nyckeltal

Vid fullt deltagande i aktiesparprogrammet förväntas Lindabs personalkostnader på årsbasis öka med cirka 4 miljoner kronor, vilket motsvarar 0,2 procent av Lindabs personalkostnad för 2011. På proformabasis för 2011 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,06 procentenheter på Lindabs rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,04 kronor.

Styrelsen bedömer dock att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå från att ledande befattningshavare och övriga medarbetare ökar sitt aktieäggande överväger de kostnader som kan relateras till LTIP 2012.

Andel av totala antalet aktier

Antalet utestående aktier i Lindab uppgår till 75 331 982 stycken. Enligt LTIP 2012 kan högst 420 700 aktier vederlagsfritt överlåtas till deltagarna, vilket motsvarar cirka 0,5 procent av samtliga utestående aktier i Lindab. LTIP 2012 kommer inte att medföra någon utspädningseffekt eftersom programmet föreslås säkras genom ett arrangemang med tredje part som avser tillhandahållande av redan utgivna aktier till deltagarna.

Säkring av programmet och leverans av aktier under LTIP 2012

För att säkra kostnader och för att säkerställa leverans av aktier enligt LTIP 2012 skall Lindab ingå ett s.k. aktieswapavtal med tredje part, varvid tredje parten i eget namn skall förvärva och överlåta aktier i bolaget till deltagarna i enlighet med LTIP 2012. Kostnaden för swapen kommer inte, baserat på marknadsdata per den 28 mars 2012, att överstiga 1,2 miljoner kronor vid maximal tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier.

Frågans beredning

Ovanstående förslag till LTIP 2012 har beretts av styrelsen med stöd av externa rådgivare och dess ersättningsutskott samt i samråd med större aktieägare. Ingen ledande befattningshavare eller nyckelperson som kan komma att omfattas av LTIP 2012 har deltagit i utformningen av planen.

Majoritetskrav

Stämmans beslut om införande av LTIP 2012 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare med mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

Båstad i april 2012
STYRELSEN