

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INVESTERINGS-PROGRAM FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om ett långsiktigt investeringsprogram ("IP 2020") för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner ("Deltagare"), som ett komplement till årliga incitamentsprogram enligt följande:

- IP 2020 är ett engångsprogram.
- Deltagaren i IP 2020 förbinder sig att investera ett belopp motsvarande upp till 50 procent av en årlig grundlön före skatt ("Investeringsbeloppet") i aktier och köpoptioner i Gränges AB (publ) ("Gränges").
- Deltagaren i IP 2020 erhåller ett villkorat kontant bidrag som efter avdragen skatt och andra tillämpliga avgifter uppgår till 50 procent av Investeringsbeloppet ("Nettobidraget"). Om Deltagaren har sagt upp sin anställning eller blivit uppsagd inom tre år från tidpunkten för utbetalning av Nettobidraget ("Investeringstillfället") skall ett belopp motsvarande Nettobidraget återbetalas till Gränges.
- Deltagaren i IP 2020 kan anpassa sin risknivå genom att välja att göra 25, 50, eller 75 procent av sin investering i köpoptioner och resterande del i aktier.

Syftet med Gränges IP 2020

Under 2020 har Gränges för avsikt att lansera en ny strategi ("Strategi 2025") och nya målsättningar för perioden 2020 till 2025. IP 2020 syftar till att stödja en marknadsmässig ersättningsnivå och stimulera ett långsiktigt engagemang i Gränges och i implementationen av Strategi 2025 genom ett ökat aktieäggande hos Deltagarna. Detta förväntas ytterligare sammanlänka Deltagarnas och övriga aktieägares intressen. Vidare förväntas IP 2020 ytterligare öka Gränges möjligheter att behålla och rekrytera personer med särskild kompetens och relevanta erfarenheter för att säkerställa en framgångsrik implementering av Gränges Strategi 2025.

Bemyndiganden för Gränges styrelse i IP 2020

Stämman föreslås bemyndiga Gränges styrelse att utställa köpoptioner på maximalt 2 000 000 aktier i Gränges, motsvarande maximalt 2,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Gränges.

Stämman föreslås också bemyndiga Gränges styrelse att ingå ett aktieswap-avtal avseende aktier i Gränges med lämplig marknadsaktör för att kunna leverera de aktier som inom IP 2020 ska kunna förvärvas av Deltagare genom utnyttjande av utställda köpoptioner. Aktieswap-avtalet syftar också till att säkra den finansiella exponeringen och de andra eventuella risker som uppstår vid utställandet av köpoptionerna.

Stämman föreslås vidare bemyndiga Gränges styrelse att tolka IP 2020, inklusive men ej begränsat till att:

- Besluta om Deltagare i IP 2020.
- Göra justeringar av villkoren för IP 2020 i syfte att följa legala krav, regelverk eller liknande.
- Göra justeringar av villkoren för av IP 2020 i händelse av betydelsefulla förändringar för Grängeskongcernen eller dess omvärld som resulterar i en situation där villkoren för IP 2020 skulle bedömas olämpliga eller ge ett orimligt resultat.

Investeringskrav inom IP 2020

- För att få delta i IP 2020 krävs att Deltagaren investerar ett belopp motsvarande upp till 50 procent av en årlig grundlön före skatt i aktier och köpoptioner i Gränges.
- Deltagaren i IP 2020 kan anpassa sin risknivå genom att välja att göra 25, 50, eller 75 procent av sin investering i köpoptioner och resterande del i aktier. För nyanställda som påbörjar sin anställning efter Investeringstillfället ges möjligheten att göra 100 procent av investeringen i aktier.

Nettobidrag inom IP 2020

- Deltagare i IP 2020 erhåller ett villkorat kontant bidrag som efter avdragen skatt och andra tillämpliga avgifter uppgår till 50 procent av Investeringsbeloppet.
- Om Deltagaren har sagt upp sin anställning eller blivit uppsagd inom tre år från Investeringstillfället skall ett belopp motsvarande Nettobidraget återbetalas till Gränges. Om Deltagaren avlider inom tre år från Investeringstillfället ställs inte något krav på återbetalning av Nettobidraget gentemot dödsboet efter Deltagaren.

Investering i aktier inom IP 2020

- De aktier som det ska investeras i inom ramen för IP 2020 utgörs endast av befintliga aktier i Gränges som har förvärvats och/eller kommer att förvärvas av Deltagaren på marknaden till och med den 31 december 2020 och som har allokerats till IP 2020. Inga nya aktier kommer således att emitteras av Gränges för Deltagares aktieinvestering i IP 2020. Det senare gäller även avseende de aktier som inom IP 2020 kan komma att förvärvas genom utnyttjande av utställda köpoptioner.
- Om samtliga i den grupp som erbjudandet riktas till deltar i programmet och väljer att investera vad de maximalt är berättigade till och dessutom maximalt i aktier, dvs. att 75 procent av investeringen sker i aktier, beräknas antalet förvärvade aktier uppgå till maximalt cirka 278 000 stycken (räknat på marknadsförutsättningarna den 18 maj 2020). Detta motsvarar cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Gränges.
- Om Deltagaren är nyanställd eller förhindrad att förvärva aktier i Gränges enligt marknadsmissbruksregler eller liknande regler under tidsperioden angiven ovan, ska dessa aktier istället förvärvas så snart som möjligt efter utgången av ovanstående tidsperiod.

- Deltagaren förbinder sig att inte avyttra aktier förvärvade inom ramen för IP 2020 inom en period om tre år efter Investeringstillfället. Om Deltagaren, oavsett anledning, avyttrar aktier förvärvade inom ramen för IP 2020 inom en period tre år från Investeringstillfället skall ett belopp motsvarande Nettobidraget pro rata antalet avyttrade aktier återbetalas till Gränges.
- Deltagaren skall vid varje given tidpunkt under tre år från Investeringstillfället kunna uppvisa att de aktier som förvärvats av Deltagaren inom ramen för IP 2020 fortfarande innehas.

Köptioner inom IP 2020

- Antalet köptioner inom IP 2020 kan maximalt uppgå till 2 000 000 stycken. Detta motsvarar cirka 2,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Gränges. Om marknadsförutsättningarna då styrelsen lämnar erbjudandet till Deltagarna gör att önskat antal optioner för Deltagarna överstiger det maximala antalet optioner kommer styrelsen att fördela det maximala antalet optioner mellan Deltagarna.
- Varje köption ger Deltagaren rätt att förvärva en aktie i Gränges. Villkoren för köptionerna ska baseras på marknadsmässiga grunder. Lösenpriset vid utnyttjande av köptionen ska motsvara 110 procent av den genomsnittliga volymvägda aktiekursen för Gränges aktie på Nasdaq Stockholm under en period om 10 handelsdagar från och med dagen efter det att styrelsen har lämnat erbjudande till Deltagarna om att förvärva köptionerna och optionspremien ska fastställas av en oberoende värderingsman enligt vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes).
- Löptiden för köptionerna ska vara maximalt fem år från deras utgivande och under lösenperioden kan lösen ske vid åtta olika tillfällen under de tio handelsdagar som efterföljer offentliggörandet av en delårsrapport från och med 1 juli 2023. Köptionerna kan dock inte förvärfas eller utnyttjas under sådan period då handel med Gränges aktier är förbjuden enligt marknadsmissbruksregler eller liknande regler. Vid det sista av dessa tillfällen sker automatisk inlösen av icke ännu nyttjade köptioner om Deltagaren inte i förväg skriftligen meddelar att man avstår från inlösen.
- Det antal aktier i Gränges som köptionerna berättigar till förvärf av, samt lösenpriset, kan komma att omräknas i enlighet med aktiemarknadsmässiga principer på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemissioner, extraordinära utdelningar, minskning av aktiekapitalet, utköp av Gränges-aktien från Nasdaq Stockholm, eller liknande åtgärder så att Deltagaren får motsvarande rättigheter som före händelsen.
- Inga nya aktier kommer att emitteras av Gränges avseende de aktier som ska kunna förvärfas av Deltagare genom utnyttjande av utställda köptioner. Aktierna kommer istället levereras genom att Gränges ingår ett aktieswap-avtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, genom vilket den tredje parten i eget namn förvärvar och överlåter aktier till Deltagarna.
- Den finansiella exponeringen som uppstår vid utställandet av köptionerna säkras genom det nämnda aktieswap-avtalet.

- Köpoptioner utgivna inom ramen för IP 2020 är fritt överlåtbara, men är enligt avtal föremål för förköpsrätt för Gränges ("Right of First Refusal"). Gränges har också en rätt att återköpa köpoptionerna från Deltagaren om Deltagaren inte önskar utnyttja samtliga förvärvade köpoptioner och anmäler detta till Gränges. Förvärv av optioner ska ske till ett pris som vid var tid motsvarar högst marknadsvärdet.
- Deltagaren förbinder sig att inte avyttra köpoptioner förvärvade inom ramen för IP 2020 under en period om tre år från Investeringstillfället. Om Deltagaren, oavsett anledning, ändå avyttrar köpoptioner förvärvade inom ramen för IP 2020 inom en period tre år från Investeringstillfället skall ett belopp motsvarande Nettobidraget pro rata antalet avyttrade optioner återbetalas till Gränges.

Tilldelning inom IP 2020

För att få delta i IP 2020 krävs att Deltagaren investerar ett belopp motsvarande upp till 50 procent av en årlig grundlön efter skatt i aktier och köpoptioner i Gränges. Om VD väljer att investera maximalt i IP 2020 så innebär detta ett investeringsbelopp på cirka 3 MSEK och ett Nettobidrag om cirka 1,5 MSEK. Om VD väljer att göra 50 procent av sin investering i aktier och 50 procent i optioner så skulle det innebära totalt 21 800 aktier och 236 800 optioner (räknat på marknadsförutsättningarna den 18 maj 2020).

Kostnad för IP 2020

Kostnaderna för IP 2020 utgörs i huvudsak av Nettobidraget och de sociala avgifterna som utgår på detta och kostnader för säkring av köpoptionerna genom aktieswap-avtal. Kostnaderna för programmet har beräknats baserat på stängningskursen för Gränges-aktien den 18 maj 2020 och under antagandet att samtliga i den grupp som erbjudandet riktar till deltar i programmet och väljer att investera vad de maximalt är berättigade till samt att 50 procent av den totala investeringen görs i köpoptioner och 50 procent görs i aktier. Den totala kostnaden för Nettobidraget, inklusive sociala avgifter, uppskattas till cirka 26 MSEK efter bolagsskatt. Detta motverkas av den optionspremie på totalt cirka 12 MSEK som Gränges erhåller vid överlåtelsen av köpoptionerna och en förväntad intäkt vid lösen av köpoptionerna på totalt cirka 14 MSEK. Kostnaden för att finansiera de underliggande aktierna i aktieswap-avtalet beräknas uppgå till högst direktavkastningen för Grängesaktien och är i sådant fall neutral utifrån ett kostnadsperspektiv. Följaktligen förväntas nettobelastningen på Gränges eget kapital att bli neutral under programmets löptid.

En sammanställning över Gränges övriga utestående incitamentsprogram framgår av bilagd redogörelse, [Bilaga](#).

Ärendets beredning

Styrelsens förslag till IP 2020 har beretts av Ersättningsutskottet inom styrelsen i Gränges.

Majoritetskrav

Stämmans beslut i enlighet med detta förslag är giltigt endast om det biträds av mer än hälften av de avgivna rösterna.

Stockholm i maj 2020
Gränges AB (publ)
Styrelsen

Sammanställning över utestående incitamentsprogram

Efter beslut på årsstämma den 4 maj 2017, erbjöds ledande befattningshavare under 2017 ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2017). Programmet löper på tre år och är huvudsakligen utformat enligt följande: Ett belopp motsvarande utfallet från STI 2017 för respektive deltagare reserveras i en särskild så kallad LTI-bank. Givet fortsatt anställning inom Grängeskongcernen utbetalas beloppet med en tredjedel per år under åren 2019, 2020 och 2021 justerat för Grängesaktiens totalavkastning. Det totala utfallet av STI jämte utbetalande LTI-program under ett år är begränsat till 150 procent av den fasta årliga grundlönen, utom såvitt gäller President Americas vars totala utfall är begränsat till 200 procent av den fasta årliga grundlönen.

För att fortsätta stimulera ett långsiktigt engagemang erbjöds, efter beslut på årsstämma den 3 maj 2018, ledande befattningshavare under 2018 ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2018). Programmet löper på tre år och är huvudsakligen utformat enligt följande: Ett belopp motsvarande utfallet från STI 2018 för respektive deltagare reserveras i en särskild så kallad LTI-bank. Givet fortsatt anställning inom Grängeskongcernen utbetalas beloppet med en tredjedel per år under åren 2020, 2021 och 2022 justerat för Grängesaktiens totalavkastning. Det totala utfallet av STI jämte utbetalande LTI-program under ett år är begränsat till 150 procent av den fasta årliga grundlönen, utom såvitt gäller President Americas vars totala utfall är begränsat till 200 procent av den fasta årliga grundlönen.

För att jämväl stimulera ett långsiktigt engagemang erbjöds, efter beslut på årsstämma den 8 maj 2019, ledande befattningshavare under 2019 ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2019). Programmet löper på tre år och är huvudsakligen utformat enligt följande: Ett belopp motsvarande utfallet från STI 2019 för respektive deltagare reserveras i en särskild så kallad LTI-bank. Givet fortsatt anställning inom Grängeskongcernen utbetalas beloppet med en tredjedel per år under åren 2021, 2022 och 2023 justerat för Grängesaktiens totalavkastning. Det totala utfallet av STI jämte utbetalande LTI-program under ett år är begränsat till 150 procent av den fasta årliga grundlönen, utom såvitt gäller President Americas vars totala utfall är begränsat till 200 procent av den fasta årliga grundlönen.

Mer information kring ovanstående program finns på www.granges.com samt i bolagets bolagsstyrningsrapporter för 2017, 2018 och 2019.