

Valberedningens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier

Valberedningen i BONESUPPORT HOLDING AB (publ), org. nr 556802-2171 ("Bolaget"), föreslår att årsstämman den 22 maj 2018 beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("Styrelse-LTI 2018") för vissa styrelseledamöter i enlighet med A nedan. Beslutet ska vara villkorat dels av att årsstämman också fattat beslut om ändring av bolagsordningen enligt separat förslag varigenom möjligheten att utge C-aktier införs, dels av att årsstämman också fattar beslut om säkringsåtgärder enligt B – D nedan.

A. Inrättande av prestationsbaserat aktiesparprogram

Bakgrund

Styrelse-LTI 2018 har initierats och beretts av valberedningen med beaktande av att Bolaget konkurrerar om kvalificerade styrelseledamöter på en internationellt konkurrensutsatt marknad. Det övergripande syftet med Styrelse-LTI 2018 är att sammanlänka styrelseledamöternas intressen med aktieägarnas intressen och därmed säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. Styrelse-LTI 2018 avses även skapa ett långsiktigt fokus på resultatutveckling och tillväxt bland deltagarna.

Villkor för Styrelse-LTI 2018

1. Styrelse-LTI 2018 ska omfatta styrelseledamöterna Simon Cartmell, Tone Kvåle och Lennart Johansson. Styrelseledamöterna Håkan Björklund, Björn Odlander och Nina Rawal, vilka har kopplingar till Bolagets huvudägare Tellacq AB, HealthCap V L.P. och Stiftelsen Industrifonden, och styrelseledamöten Lars Lidgren, som är grundare av Bolaget, ska inte omfattas av Styrelse-LTI 2018.
2. Styrelse-LTI 2018 innebär att deltagarna investerar i stamaktier i Bolaget ("**Sparaktier**"). För att få delta i Styrelse-LTI 2018 ska respektive deltagare minst förvärva det antal Sparaktier som anges för respektive deltagare nedan (vilket antal också utgör det maximala antalet Sparaktier som respektive deltagare ska kunna förvärva inom ramen för Styrelse-LTI 2018). Investeringen i Sparaktier ska ske genom förvärv av stamaktier i marknaden senast den 31 december 2018 ("**Investeringsperioden**").
3. Om Sparaktierna behålls från utgången av Investeringsperioden till och med den 31 december 2021 och deltagaren fortsatt varit styrelseledamot i Bolaget under

tiden fram till den dag då årsstämman 2021 hålls (d.v.s. troligen i maj 2021), har deltagaren rätt att erhålla ytterligare stamaktier i Bolaget vederlagsfritt ("**Prestationsaktier**") under förutsättning av att det nedan angivna prestationsmålet ("**Prestationsmålet**") uppnås eller överträffas.

4. Deltagare ska förvärva följande antal Sparaktier samt ska kunna tilldelas upp till följande antal Prestationsaktier per Sparaktie:

Deltagare	Antal Sparaktier	Maximalt antal Prestationsaktier per Sparaktie
Simon Cartmell	30 000	2
Tone Kvåle och Lennart Johansson	15 000	2

5. Det totala antalet Prestationsaktier ska inte överstiga 120 000.
6. Prestationsmålet som måste uppnås eller överträffas relaterar till utvecklingen för Bolagets aktiekurs under perioden från dagen för årsstämman 2018 till och med den 31 december 2021. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2018 och 30 handelsdagar omedelbart före den 31 december 2021. En ökning av aktiekursen med mindre än 25 procent berättigar inte till någon intjäning av några Prestationsaktier och en ökning av aktiekursen med 100 procent eller mer berättigar till intjäning av samtliga Prestationsaktier. I händelse av en ökning av aktiekursen mellan 25 procent och 100 procent kommer intjäning av Prestationsaktier att ske linjärt.

Det slutliga antalet Prestationsaktier som intjänas av respektive deltagare ska avrundas nedåt till närmaste heltal.

7. Det antal Prestationsaktier som kan erhållas med stöd av Sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och liknande händelser.
8. Tilldelning av Prestationsaktier ska ske inom 30 dagar efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021.
9. Deltagande i Styrelse-LTI 2018 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader för Bolaget.
10. Bolagets ersättningsutskott (exklusive deltagare, om tillämpligt) ska ansvara för hanteringen av Styrelse-LTI 2018 inom ramen för de ovan angivna villkoren samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att

påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Ersättningsutskottet ska också ansvara för omräkningar i enlighet med punkten 7 ovan.

11. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande transaktion ska samtliga Prestationsaktier anses omedelbart intjänade och tilldelas i samband med transaktionen under förutsättning av att deltagaren vid tidpunkten för transaktionen (i) alltjämt är styrelseledamot i Bolaget; och (ii) alltjämt innehar samtliga Sparaktier.

B. Bemyndigande för riktad emission av C-aktier

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 120 000 C-aktier, varvid det slutliga antalet C-aktier som ska kunna emitteras ska fastställas så att det motsvarar det maximala antalet Prestationsaktier som Bolaget kan komma att behöva utge i anledning av Styrelse-LTI 2018. De nya aktierna ska med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt endast kunna tecknas av en bank eller ett värdepappersbolag till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emission är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i Styrelse-LTI 2018 vilket ska ske genom att Bolaget återköper de emitterade C-Aktierna enligt bemyndigandet enligt punkten C nedan och därefter, sedan C-aktierna omvandlats till stamaktier, överlåter stamaktier till deltagarna i Styrelse-LTI 2018 i enlighet med punkten D nedan.

C. Bemyndigande för återköp av C-aktier

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Återköp ska även kunna ske av så kallade interimaktier, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i Styrelse-LTI 2018.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av separat handling som tillhandahålls tillsammans med detta förslag.

D. Beslut om överlåtelse av egna stamaktier

I syfte att kunna fullgöra Bolagets förpliktelser gentemot deltagare i Styrelse-LTI 2018 föreslår valberedningen att årsstämman beslutar att Bolaget ska överlåta egna stamaktier enligt följande:

1. Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal stamaktier som Bolaget maximalt är skyldigt att utge som Prestationsaktier till deltagare i Styrelse-LTI 2018, högst 120 000 aktier.
2. Antalet aktier som överlåts enligt Styrelse-LTI 2018 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Bolaget.
3. Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i Styrelse-LTI 2018 som har rätt att erhålla Prestationsaktier i enlighet med villkoren för programmet.
4. Överlåtelse av aktier till deltagare i Styrelse-LTI 2018 ska ske vederlagsfritt och verkställas vid den tidpunkt som följer av villkoren för Styrelse-LTI 2018.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av Prestationsaktier till deltagare i Styrelse-LTI 2018.

Kostnader, påverkan på nyckeltal, befintliga incitamentsprogram och utspädning

Styrelse-LTI 2018 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att rätten att erhålla Prestationsaktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden.

Valberedningen har låtit genomföra en preliminär kostnadsberäkning för Styrelse-LTI 2018 som baseras på en aktiekurs vid slutlig tilldelning om 30 kronor, att varje deltagare gör en egen investering i Sparaktier som kvalificerar för deltagande i Styrelse-LTI 2018 samt att maximalt antal Prestationsaktier tilldelas. Värdet av Prestationsaktierna har beräknats baserat på en aktiekurs om 15 kronor vid införandet av Styrelse-LTI 2018. Under dessa förutsättningar har värdet per Prestationsaktie beräknats till 5,67 kronor.

Sammantaget ger detta en maximal kostnad för Styrelse-LTI 2018 om cirka 0,7 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för utgående sociala avgifter, under ett antagande om en aktiekursuppgång om 100 procent till tidpunkten för tilldelning av Prestationsaktier, beräknas uppgå till högst cirka 1,1 miljoner kronor.

Per dagen för kallelsen uppgår antal aktier i Bolaget till 50 811 866. Därtill finns teckningsoptioner emitterade i anslutning till ett tidigare finansieringsavtal vilka kan medföra att ytterligare högst 599 114 aktier utges.

Maximalt antal Prestationsaktier uppgår till 120 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,24 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid maximalt utgivande av Prestationsaktier i anslutning till Styrelse-LTI 2018.

Baserat på beräkningen av kostnader och utspädning enligt ovan hade nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2017 varit oförändrat.

Beräkningen av utspädningen enligt ovan beaktar inte de aktier som kan tillkomma vid utnyttjande av de teckningsoptioner som utgivits i anslutning till det tidigare

finansieringsavtalet. Om även dessa teckningsoptioner beaktas uppgår den maximala utspädningen från Styrelse-LTI 2018 till cirka 0,23 procent.

Det finns för närvarande incitamentsprogram i form av tre personaloptionsprogram och ett teckningsoptionsprogram utestående i Bolaget. Om samtliga teckningsoptioner som utgivits i anslutning till de existerande programmen och alltjämt kan utnyttjas, utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 2 564 710 nya aktier att utges. I tillägg till Styrelse-LTI 2018 har styrelsen föreslagit att årsstämman också beslutar att införa ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare i anslutning till vilket totalt 1 175 000 nya aktier kan komma utges samt har styrelsen föreslagit att årsstämman också beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram i anslutning till vilket totalt 500 000 nya aktier kan komma att utges. Om samtliga befintliga incitamentsprogram som finns utestående respektive föreslås för beslut vid årsstämman utnyttjas fullt ut kommer totalt 4 359 710 nya aktier att utges, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 7,90 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga utestående respektive föreslagna incitamentsprogram. Beräkningen av utspädningen enligt det föregående beaktar inte de aktier som kan tillkomma vid utnyttjande av de teckningsoptioner som utgivits i anslutning till det tidigare finansieringsavtalet. Om även dessa teckningsoptioner beaktas uppgår den maximala totala utspädningen från existerande och föreslagna incitamentsprogram till cirka 7,82 procent.

Ovanstående beräkningar avseende utspädning och påverkan på nyckeltal gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för programmen.

Förslagets beredning

Förslaget till Styrelse-LTI 2018 har beretts av valberedningen i samråd med externa rådgivare. Styrelseordföranden Håkan Björklund har dock inte deltagit i valberedningens beredning av förslaget.

Majoritetskrav

Valberedningens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram enligt A – D ovan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. Beslutet omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och giltigt beslut fordrar därför att detta förslag biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde på stämman.

Som noterats ovan är beslutet att införa incitamentsprogrammet enligt A – D ovan också villkorat av att årsstämman också fattat beslut om ändring av bolagsordningen enligt separat förslag varigenom möjligheten att utge C-aktier införs.

Ordföranden i Bolagets ersättningsutskott eller den han utser ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

April 2018

Valberedningen i BONESUPPORT HOLDING AB