

Styrelsens förslag till beslut på årsstämman den 23 maj 2024 om införande av långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare baserat på prestationsaktier

Bakgrund och motiv

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för nuvarande och framtida personer i Bolagets koncernledning och andra ledande befattningshavare ("Deltagarna") baserat på prestationsaktier ("PSP 2024") i enlighet med nedan förslag.

Syftet med PSP 2024 är att förena intressena hos Bolagets aktieägare och Deltagarna genom att uppmuntra Deltagarna att långsiktigt bygga upp ett aktieäggande i Bolaget. Styrelsen bedömer att ett incitamentsprogram baserat på prestationsaktier, med signifikant egen investering och en tydlig prestations- och hållbarhetskoppling, kommer att öka Deltagarnas motivation och engagemang för Bolaget samt deras intresse för Bolagets långsiktiga framgång. Programmet förväntas även stärka möjligheterna att rekrytera och behålla nyckelpersonal och är bättre anpassat till deltagare utanför Sverige.

Styrelsen kommer att utvärdera deltagande i och de initiala effekterna av PSP 2024 och därefter ta ställning till om incitamentsprogram med motsvarande struktur ska föreslås årligen.

Beskrivning av PSP 2024

PSP 2024 föreslås inkludera samtliga nuvarande och framtida medlemmar av kretsen av Deltagare, högst 12 personer. Det föreslås att programmet, som innebär ett krav på egen investering i aktier, ska bestå av prestationsaktier som ska tilldelas Deltagarna beroende på i vilken utsträckning prestationsvillkoren uppfylls. Enligt förslaget kan PSP 2024 omfatta högst 102 375 aktier av serie B i Bolaget, vilket motsvarar cirka 0,20 procent av samtliga utestående aktier och 0,18 procent av rösterna i Bolaget vid dagen för kallelsens utfärdande, före eventuella omräkningar på grund av nedan angivna bolagshändelser.

För att kunna genomföra PSP 2024 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av aktier av serie B i Bolaget. Styrelsen har kommit fram till att det mest kostnadseffektiva alternativet är, och föreslår därför som huvudalternativ att årsstämman beslutar om, att bemyndiga styrelsen att besluta att vederlagsfritt överlåta aktier av serie B som Bolaget redan innehar efter återköp, till Deltagarna. De närmare villkoren för styrelsens huvudalternativ framgår av punkt C nedan.

För den händelse erforderlig majoritet enligt punkt C nedan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Bolaget ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part i enlighet med punkt D nedan.

A. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram baserat på prestationsaktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på prestationsaktier i enlighet med nedan.

Investeringskrav

För att delta i PSP 2024 krävs att Deltagarna investerar i aktier av serie B i Bolaget och att dessa aktier allokeras till PSP 2024. Det högsta belopp som Deltagarna kan investera i aktier av serie B i Bolaget inom ramen för PSP 2024 motsvarar cirka 10 procent av Deltagarens årliga grundlön före skatt vid tidpunkten för anmälan till PSP 2024 ("**Investeringsaktier**"), se vidare nedan.

Endast aktier av serie B i Bolaget som Deltagarna förvärvar från Bolaget under perioden från och med 31 maj 2024 till och med 4 juni 2024 ("**Investeringsperioden**") kan allokeras till PSP 2024. Bolagets överlåtelse av egna aktier till Deltagarna ska ske i enlighet med punkt B. I avseende på framtida medlemmar av kretsen Deltagare ska dessa Deltagare antingen förvärva aktier från Bolaget i enlighet med det föregående alternativt förvärva aktier på marknaden senast den 30 november 2024. Aktier av serie B i Bolaget som Deltagarna innehar innan Investeringsperioden kan inte tillgodoräknas som Investeringsaktier i PSP 2024. Om Deltagaren vid anmälan till PSP 2024 är förhindrad att förvärva aktier av serie B i Bolaget enligt marknadsmissbruksregler eller liknande regler, ska Investeringsaktier istället förvärfas så snart sådana begränsningar inte längre gäller.

Prestationsaktierätter

Tilldelning enligt PSP 2024 sker vederlagsfritt och ger Deltagaren rätter som berättigar till att för varje Investeringsaktie vederlagsfritt erhålla ett visst antal aktier av serie B i Bolaget efter utgången av en intjänandeperiod om tre år ("**Prestationsaktierätter**"). Varje Prestationsaktierätt ger innehavaren rätt att erhålla upp till en (1) aktie av serie B i Bolaget. Tilldelning av aktier av serie B i Bolaget 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 om cirka tre år från lanseringen av programmet till och med datumet för när delårsrapporten för det första kvartalet 2027 publiceras ("**Intjänandeperioden**").

Tilldelning av Prestationsaktierätter kommer normalt att ske så snart det är praktiskt möjligt efter Investeringsperioden eller en senare tidpunkt, dock senast 30 november 2024, vad gäller framtida medlemmar av kretsen Deltagare.

Bolaget kommer inte kompensera för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar som är i linje med Bolagets utdelningspolicy under Intjänandeperioden. Antalet aktier av serie B i Bolaget som varje Prestationsaktierätt berättigar till kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemissioner, minskning av aktiekapitalet, extraordinär vinstutdelning eller liknande åtgärder. Överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion, delning, större förvärv eller avyttringar eller liknande åtgärder.

Prestationsvillkor och fördelning

Prestationsaktierätternas intjänande är beroende av i vilken utsträckning prestationsvillkoren uppfylls, varigenom det fastställs i vilken utsträckning (om någon) Prestationsaktierätterna ger Deltagarna rätt att erhålla aktier av serie B i Bolaget vid utgången av Intjänandeperioden. Uppnås inte miniminivån kommer Prestationsaktierätterna inte berättiga till några aktier av serie B i Bolaget och uppnås maximinivå berättigar varje prestationsaktierätt till en aktie av serie B i Bolaget.

Tilldelning av aktier av serie B i Bolaget baseras på uppfyllandet av prestationsvillkoren enligt vad som framgår i tabellen nedan. Tilldelning baseras på genomsnittlig årlig resultattillväxt (justerad EBITA¹) under perioden 1 januari 2024–31 december 2026. Justerad EBITA per den 31 december 2023 uppgick till 827 MSEK.

BESKRIVNING AV PRESTATIONSKRITERIER	RELATIV VIKTNING AV PRESTATIONSVILLKOR	MAX/MIN TILLDELNING
Resultattillväxt	85%	
<p>Genomsnittlig årlig resultattillväxt (justerad EBITA) om 7% Ger en justerad EBITA om 1 013 MSEK 2026</p>		<p>Tröskelnivå för minimitilldelning Ej uppnått mål = 0% tilldelning Uppnått mål = 20% tilldelning</p>
<p>Genomsnittlig årlig resultattillväxt (justerad EBITA) om 20% Ger en justerad EBITA om 1 429 MSEK 2026</p>		100% tilldelning
Utfallet kommer att mätas linjärt inom intervallen.		
Hållbarhetsrelaterade mål	15%	
<p>Hållbara leverantörsrelationer Minst 85% ska uppfylla Bolagets Leverantörsstandard, mätt som andel av det totala inköpsvärdet från leverantörer till standardsortimentet.²</p>	5%	<p>Uppnått mål = 100% tilldelning Ej uppnått mål = 0% tilldelning</p>
<p>Jämställdhet Andelen kvinnliga chefer ska vara minst 26%.³</p>	5%	<p>Uppnått mål = 100% tilldelning Ej uppnått mål = 0% tilldelning</p>

¹ Med justerad EBITA avses Bolagets rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv enligt Bolagets finansiella rapportering.

² Under 2023 har en ökad andel leverantörer uppfyllt Bolagets leverantörsstandard som omfattar avtal, accepterad uppförandekod för leverantörer med tillhörande kemikalierestriktionslistor och av leverantören genomförd självutvärdering kopplat till kraven i Bolagets uppförandekod. Uppförandekoden för leverantörer omfattar konventioner om mänskliga rättigheter, anständiga arbetsförhållanden och begränsning av miljö- och klimatpåverkan samt principer om god affäretik.

³ Andelen kvinnliga chefer ökade under 2023 drivet av utvecklingen i Sverige. Det är ett resultat av ett målmedvetet arbete att eftersträva både kvinnliga och manliga slutkandidater i rekryteringsprocesserna. Målet är att andelen kvinnliga chefer ska motsvara könsfördelningen bland Bolagets anställda i stort.

Kvalitativt mål som stödjer Bolagets övergripande hållbarhetsåttanden	5%	Uppnått mål = 100% tilldelning Ej uppnått mål = 0% tilldelning
--	-----------	---

Nedan framgår det maximala antalet aktier av serie B i Bolaget som Deltagarna i respektive kategori kan investera i inom ramen för PSP 2024 samt deras respektive tilldelning av Prestationsaktierätter. Maximalt antal Investeringsaktier per Deltagare är baserat på en beräknad betalkurs per Investeringsaktie, motsvarande marknadspriset för aktie av serie B i Bolaget vid utarbetandet av styrelsens beslutsförslag.

KATEGORI	MAXIMALT ANTAL INVESTERINGSAKTIER PER DELTAGARE	MAXIMALT ANTAL INVESTERINGSAKTIER INOM KATEGORIN	ANTAL PRESTATIONSAKTIE- RÄTTER PER INVESTERINGSAKTIE	MAXIMALT ANTAL PRESTATIONS- AKTIER
VD	3 675	3 675	5	18 375
CFO	2 050	2 050	5	10 250
Andra ledande befattningshavare (högst 10 personer)	1 475	14 750	5	73 750
Totalt	-	20 475	-	102 375

Tilldelning av aktier

Förutsatt att ovan angivna prestationsvillkor har uppnåtts under Prestationsperioden och att Deltagaren har kvarstått i sin anställning och behållit sina Investeringsaktier under Intjänandeperioden, ska tilldelning av aktier av serie B i Bolaget ("**Prestationsaktier**") ske så snart det är praktiskt möjligt efter utgången av Intjänandeperioden. Styrelsen kan, under förutsättning att det är kostnadsneutralt för Bolaget, besluta om att erbjuda Deltagare att antalet Prestationsaktier minskas med ett belopp motsvarande inkomstskatten, innebärandes en nettotilldelning av Prestationsaktier.

I syfte att möjliggöra kontroll och skapa förutsebarhet över det maximala utfallet per Deltagare och kostnaderna för PSP 2024 är det maximala värdet av Prestationsaktierna som kan tilldelas från varje Prestationsaktierätt begränsat till 300 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Alligo-aktien på Nasdaq Stockholm under Investeringsperioden. Skulle värdet av tilldelningen av Prestationsaktier vid dagen för tilldelning av Prestationsaktier överskrida detta belopp, ska en proportionerlig reduktion av antalet Prestationsaktier som ska tilldelas ske så att beloppet inte överskrids

Vid bedömning av det slutliga utfallet avseende Prestationsaktierätterna ska styrelsen pröva om intjänandenivån är rimlig i förhållande till Bolagets finansiella resultat och ställning, väsentliga förändringar i Koncernen, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt samt, om styrelsen bedömer att så inte är fallet, justera tilldelningen till en nivå som styrelsen bedömer som lämplig.

Deltagande i PSP 2024 förutsätter att deltagandet lagligen kan ske och att deltagandet enligt Bolagets bedömning kan ske med skäliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen ska äga rätt att införa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i PSP 2024 inte är lämpligt, varvid den alternativa lösningen, så långt praktiskt möjligt, ska motsvara villkoren i PSP 2024.

B. Beslut om överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagare i PSP 2024 (investeringsaktier)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att överlåtelse av egna aktier av serie B i Bolaget får ske på följande villkor.

- a) Högst 20 475 aktier av serie B i Bolaget får överlåtas till Deltagarna.
- b) Överlåtelse av aktier av serie B i Bolaget till Deltagare ska ske till ett pris motsvarande den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm) under perioden från och med 24 maj 2024 till och med 30 maj 2024.
- c) Överlåtelse av aktier av serie B i Bolaget till Deltagare ska genomföras vid den tidpunkt som anges i villkoren för PSP 2024.
- d) Rätt att förvärva aktier av serie B i Bolaget ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna.

Totalt kan högst 20 475 aktier av serie B i Bolaget överlåtas inom ramen för PSP 2024. Antalet egna, tidigare återköpta aktier av serie B i Bolagets ägo uppgår per 1 mars 2024 till 855 300.

Överlåtelser av aktier av serie B i Bolaget utgör ett led för att åstadkomma det föreslagna PSP 2024. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser det vara till fördel för Bolaget och aktieägarna att Deltagarna erbjuds möjligheten att bli aktieägare i Bolaget.

C. Beslut om överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagare i PSP 2024 (prestationsaktier)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att överlåtelse av egna aktier av serie B i Bolaget får ske på följande villkor.

- a) Högst 102 375 aktier av serie B i Bolaget får överlåtas till Deltagarna.
- b) Överlåtelse av aktier av serie B i Bolaget till Deltagare ska ske vederlagsfritt och genomföras vid den tidpunkt som anges i villkoren för PSP 2024.
- c) Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier av serie B i Bolaget ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna.
- d) Antalet aktier av serie B i Bolaget som kan komma att överlåtas inom ramen för PSP 2024 omräknas till följd av eventuell fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagsåtgärder på det sätt som styrelsen anser lämpligt för att erhålla ett tillfredsställande resultat.

Totalt kan högst 102 375 aktier av serie B i Bolaget överlåtas inom ramen för PSP 2024. Antalet egna, tidigare återköpta aktier av serie B i Bolagets ägo uppgår per 1 mars 2024 till 855 300.

Överlåtelser av aktier av serie B i Bolaget utgör ett led för att åstadkomma det föreslagna PSP 2024. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser det vara till fördel för Bolaget och aktieägarna att Deltagarna erbjuds möjligheten att bli aktieägare i Bolaget.

D. Beslut om ingående av aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att leverans av aktier i PSP 2024 ska kunna genomföras genom att Bolaget ingår ett aktieswapavtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, genom vilket den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier till Deltagarna. Styrelsen avser att använda den möjligheten endast om förslaget under punkt C ovan inte bifalls.

Kostnader, utspädning och effekt på viktiga nyckeltal

Kostnaderna för PSP 2024, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på antagandet om överlåtelse till Deltagarna av egna aktier enligt punkt C ovan, en uppskattad årlig personalomsättning om 10 procent och en aktiekurs (stängningskurs 3 april 2024) om 151,60 SEK per aktie på dagen för tilldelning av Prestationsaktierätter. Utöver detta, har kostnaderna för PSP 2024 baserats på att programmet omfattar 12 Deltagare samt att varje Deltagare gör en maximal investering. Det förväntade utfallet har beräknats med antaganden om en årlig kursuppgång om 10 procent, utdelningar i linje med konsensusestimater samt en uppfyllelse av prestationsvillkoren om 50 procent avseende resultatillväxtmålet och om 100 procent avseende de hållbarhetsrelaterade målen. Maximalt utfall har beräknats om antaganden om en årlig kursuppgång om 15 procent och en uppfyllelse av prestationsvillkoren på 100 procent.

Den totala kostnaden för PSP 2024, över hela programperioden, givet ovan antaganden beräknas enligt IFRS 2 uppgå till cirka 7,1 MSEK exklusive sociala avgifter vid förväntat utfall och vid maximalt utfall är kostnaden cirka 10,8 MSEK. Kostnaderna för sociala avgifter, baserat på antagandet om 30 procent i sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 3,0 MSEK vid förväntat utfall och cirka 5,1 MSEK vid maximalt totalt utfall.

De förväntade årliga kostnaderna om cirka 3,5 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 0,2 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2023.

Eftersom förslaget inte innebär att nya aktier emitteras, medför PSP 2024 ingen utspädning för befintliga aktieägares röster eller aktiekapital. Påverkan på viktiga nyckeltal är endast marginell.

Villkor

Årsstämmans beslut om PSP 2024 enligt punkt A ovan är villkorat av att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt B ovan. Vidare är årsstämman beslut om PSP 2024 enligt punkt A ovan villkorat av att årsstämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt C eller punkt D ovan.

Förslagets beredning

Förslaget till PSP 2024 har beretts av Bolagets ersättningsutskott tillsammans med externa rådgivare i samråd med större aktieägare och beslutats av styrelsen. Bolagets styrelseledamöter omfattas inte av PSP 2024.

Beskrivning av utestående långsiktiga incitamentsprogram

Bolagets utestående långsiktiga incitamentsprogram beskrivs i detalj i årsredovisningen för 2023 i not 5 till koncernens bokslut och beskrivs även i Bolagets ersättningsrapport för 2023, där det också framgår hur Alligo tillämpar sina riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Beslutsmajoritet

Stämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt A ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. Stämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt B samt C ovan erfordrar att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt punkt D ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Stockholm i april 2024

Alligo AB (publ)

Styrelsen